

Erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Finansiel markedsdeltager Syd Fund Management A/S (LEI: 213800UW4Q5SEGFJLJ86)

Sammenfatning

Syd Fund Management A/S (LEI: 213800UW4Q5SEGFJLJ86) tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger af sine investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer. Denne erklæring er den konsoliderede erklæring om de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra Syd Fund Management A/S.

Denne erklæring om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer omfatter referenceperioden fra den 1. januar til den 31. december 2023.

I Syd Fund Management har vi udviklet en ansvarlig investeringsproces, som sikrer at bæredygtighedsfaktorer bliver belyst og inddraget i den endelige investeringsbeslutning. Vi tror på, at vi ved at tage højde for bæredygtighedsfaktorer i vores investeringsproces er med til at forbedre investeringernes langsigtede finansielle afkast og samtidig understøtte en positiv udvikling i samfundet. I vores politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab har vi beskrevet hvordan vi tager højde for bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen. På nuværende tidspunkt har vi, med forbehold for datatilgængelighed og datakvalitet, identificeret udledning af drivhusgasser som den problemstilling, hvor der er den største enkeltstående bæredygtighedsrisiko tilknyttet. Det er også vores vurdering, at udledning af drivhusgasser fra de selskaber vi investerer i er den største enkeltstående negative indvirkning på bæredygtighedsfaktorer fra vores investeringsvalg. Vi har derfor i 2022 formuleret en målsætning om at nedbringe udledningen af drivhusgasser fra vores investeringsportefølje med minimum 50% i 2030 i forhold til niveauet af udledningen fra investeringsporteføljen i 2020.

I denne erklæring rapporterer på vi de obligatoriske og to frivillige indikatorer for negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer fra vores investeringsvalg. I vores investeringsbeslutningsproces oplever vi for nuværende, at mangel på data og kvaliteten af de data, som er tilgængelige, ofte skaber udfordringer i forhold til at kunne vurdere og prioritere de forskellige typer af negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorerne. Den begrænsede adgang til data betyder at vi i første omgang har valgt at fokusere vores ressourcer på udvalgte bæredygtighedsfaktorer, hvor datadækning og datakvalitet efter vores vurdering har et nogenlunde acceptabelt niveau. Derfor har vi på nuværende tidspunkt ikke planlagt foranstaltninger og fastsat mål for alle de obligatoriske indikatorer. Vi har primært anvendt data fra MSCI til at udfylde denne erklæring.

Vi forventer, at problematikken omkring datakvalitet og -kvantitet bliver forbedret i de kommende år drevet af flere lovgivningsmæssige krav til offentliggørelse af ikke-finansielle data. I takt med at datagrundlaget forbedres har vi en ambition om løbende at øge antallet af de bæredygtighedsfaktorer vi overvåger i vores investeringsproces. Vi vil også løbende evaluere om vi skal fastsætte målsætninger og holde selskaberne i vores investeringsportefølje til ansvar for flere bæredygtighedsfaktorer.

Summary

Syd Fund Management A/S (LEI: 213800UW4Q5SEGFJLJ86) considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. This statement is the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors of Syd Fund Management A/S.

This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January to 31 December 2023.

At Sydbank we have developed a responsible investment process to ensure that sustainability factors are reviewed and incorporated in the final investment decision. We believe that by taking sustainability factors into account in our investment process we can help to improve the long-term financial return of investments and support positive developments in society. In our responsible investment and active ownership policy we describe how we take into account sustainability risks in the investment process. At present, subject to data availability and data quality, we have identified that greenhouse gas emissions are the problem associated with the largest single sustainability risk. Moreover it is our assessment that greenhouse gas emissions from investee companies represent the largest single adverse impact of our investment decisions on sustainability factors. Consequently in 2022 we formulated an objective to reduce greenhouse gas emissions from our investment portfolio by at least 50% in 2030 relative to the level of emissions from the investment portfolio in 2020.

In this statement we report on the mandatory indicators and two voluntary indicators of adverse impacts of our investment decisions on sustainability factors. In our investment decision-making process we are currently experiencing that the lack of data and the quality of available data often present challenges in terms of being able to evaluate and prioritise the different types of negative impacts on sustainability factors. As a consequence of the limited access to data we have initially decided to focus our resources on selected sustainability factors where data coverage and data quality are of a reasonably acceptable level in our assessment. Therefore at present we have not planned any measures or set targets for all mandatory indicators. We have predominantly used data from MSCI to complete this statement.

It is our expectation that the problems concerning data quality and data quantity will be improved in the years ahead driven by further regulatory requirements concerning non-financial data disclosure. As the underlying data improves we will strive to continuously increase the number of sustainability factors monitored in our investment process. Moreover we will evaluate on an ongoing basis whether to set targets and hold the companies in our investment portfolio responsible for even more sustainability factors.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer						
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning [år 2023]	Indvirkning [år 2022]	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode	
KLIMARELEREDE OG ANDRE MILJØRELEREDE INDIKATORER						
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	189.229 ton	180.302 ton	Udledningen af drivhusgasemissioner er beregnet for andelen af investeringer i aktier og virksomhedsobligationer. Aktier og virksomhedsobligationer udgør ca. 52% af AUM. Datadækning 2022: 84% & 2023: 85%	Syd Fund Management har udarbejdet en klimamålsætning om at reducere CO2-aftrykket fra vores investeringsportefølje frem mod 2030. Klimamålsætningen er beskrevet i vores politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab.
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	53.207 ton	53.234 ton		
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	1.380.852 ton	1.474.662 ton		
		Drivhusgasemissioner i alt	1.623.371 ton	1.708.269 ton		
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	363,7 ton/mio EUR	424,1 ton/mio EUR		
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhus-gasemissionsintensitet	720,8 ton/mio EUR	751,6 ton/mio EUR	For aktier & virksomhedsobligationer er datadækningen: 2022: 90% & 2023: 90%	
	4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	5,6 %	6,9 %	For aktier & virksomhedsobligationer er datadækningen: 2022: 90% & 2023: 90%	
5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	68,2 %	70,1 %	For aktier & virksomhedsobligationer er datadækningen: 2022: 87% & 2023: 88%	Vi har ikke fastsat mål for denne indikator på nuværende tidspunkt.	
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor[1] med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: 0,87 B: 1,21 C: 0,43 D: 3,87 E: 1,04 F: 0,16 G: 0,13 H: 0,96 L: 0,55	A: 0,93 B: 1,13 C: 0,60 D: 2,84 E: 1,05 F: 0,31 G: 0,13 H: 0,94 L: 0,60	For aktier & virksomhedsobligationer er datadækningen: 2022: 87-100% 2023: 88-100%	Vi har ikke fastsat mål for denne indikator på nuværende tidspunkt.	

Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	8,3 %	7,8 %	Andelen af investeringer i virksomheder, der potentielt kan påvirke biodiversitetsfølsomme områder negativt eller som er involveret i en alvorlig kontrovers omkring biodiversitet. For aktier & virksomhedsobligationer er datadækningen: 2022: 89% 2023: 90%	Vi har ikke fastsat mål for denne indikator på nuværende tidspunkt.
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,28 ton mio EUR	0,31 ton mio EUR	For aktier & virksomhedsobligationer er datadækningen: 2022: 0,005% 2023: 0,0025%	Vi har ikke fastsat mål for denne indikator på nuværende tidspunkt.
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,62 ton mio EUR	0,79 ton mio EUR	For aktier & virksomhedsobligationer er datadækningen: 2022: 83% & 2023: 83%	Vi har ikke fastsat mål for denne indikator på nuværende tidspunkt.
Valgfri	PAI 2.4 Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	13,4 %	14,9 %	For aktier & virksomhedsobligationer er datadækningen: 2022: 90% & 2023: 90%	Vi overvåger andelen af investering i selskaber uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner som en del af vores proces for at nedbringe CO2-aftrykket fra vores investeringsportefølje frem mod 2030.
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE						
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,5 %	0,3 %	For aktier & virksomhedsobligationer er datadækningen: 2022: 90% & 2023: 90%	Vores processer omkring aktivt ejerskab er fokuseret på at selskaberne i vores investeringsportefølje overholder internationale normer herunder specielt de ti principper i FN's Global. Ved alvorlige overtrædelser indleder vi som udgangspunkt et dialogforløb med den pågældende virksomhed.
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,7 %	1,3 %	For aktier & virksomhedsobligationer er datadækningen: 2022: 90% & 2023: 90%	
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	14,9 %	15,2 %	For aktier & virksomhedsobligationer er datadækningen: 2022: 72% & 2023: 72%	Vi har ikke fastsat mål for denne indikator på nuværende tidspunkt.

13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	33,3 %	33,4 %	For aktier & virksomhedsobligationer er datadækningen: 2022: 90% & 2023: 90%	Vi har ikke fastsat mål for denne indikator på nuværende tidspunkt.
----------------------------------	--	--------	--------	--	---

	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,0 %	0,0 %	For aktier & virksomhedsobligationer er datadækningen: 2022: 90% & 2023: 90%	I henhold til vores politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab har vi udelukket investeringer i kontroversielle våben fra vores investeringsunivers.
Valgfri	PAI 3.9 Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	7,7 %	7,9 %	For aktier & virksomhedsobligationer er datadækningen: 2022: 90% & 2023: 90%	I vores arbejde med aktivt ejerskab har vi ofte dialog med selskaber relateret til formulering og efterlevelse af en menneskerettighedspolitik.
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning [år n]	Indvirkning [år n-1]	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet. Beregningen viser et vægget gennemsnit af drivhusgasemissionsintensiteten for de investeringsmodtagende lande målt i ton udledning pr. mio. EUR GDP.	696,7 ton/mio EUR GDP	562,9 ton/mio EUR GDP	Investeringer i lande udgør ca. 9% af AUM. I beregningen af drivhusgasemissionsintensitet for lande er datadækningen: 2022: 98% & 2023: 94%	Vi har ikke fastsat mål for denne indikator på nuværende tidspunkt.
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	3 lande (5,0 %)	3 lande (5,0 %)	Investeringer i lande udgør ca. 5% af. I opgørelsen af krænkelser af sociale rettigheder er datadækningen: 2022: 99% & 2023: 99%	Vi har ikke fastsat mål for denne indikator på nuværende tidspunkt.
Indikatorer for investeringer i fast ejendom						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning [år n]	Indvirkning [år n-1]	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Fossile brændstoffer	17. Eksponering for fossile brændstoffer via fast ejendom	Andel af investeringer i fast ejendom, der er involveret i udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer	-	-		Vi har ingen direkte investeringer i denne aktivklasse.
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	-	-		Vi har ingen direkte investeringer i denne aktivklasse.

[1] A: Landbrug skov og fiskeri, B: Råstofudvinding, C: Industri, D: Energiforsyning, E: Vandforsyning og renovation, F: Bygge og anlæg, G: Handel, H: Transport, L: Ejendomshandel og udlejning

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Vi har valgt at rapportere på den valgfrie indikator PAI 2.4 "Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner" jf. skema 2 bilag 1 i delegerede forordning (EU) 2022/1288 af 6. april 2022. Denne indikator er valgt da den flugter godt med vores overordnede målsætning om at nedbringe udledningen af drivhusgasser fra vores investeringsportefølje med minimum 50% i 2030 i forhold til niveauet i 2020.

Vi har valgt at rapportere på den valgfrie indikator PAI 3.9 "Manglende menneskerettighedspolitik" jf. skema 3 bilag 1 i delegerede forordning (EU) 2022/1288 af 6. april 2022. Vi har valgt denne indikator da den understøtter vores overordnede fokus på at sikre at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. I vores arbejde med aktivt ejerskab har vi ofte dialog med selskaber relateret til formulering og efterlevelse af en menneskerettighedspolitik.

Vi anvender ikke andre indikatorer til at vurdere de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer end de obligatoriske og to valgfrie indikatorer som fremgår af tabel 1 i denne erklæring.

Beskrivelse af politikker for identifikation og prioritering af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Samtlige af de selskaber, som Syd Fund Management har investeret i, påvirker det omkringliggende samfund. I vores investeringsproces har vi fokus på at identificere de selskaber, der udviser dårlig håndtering af bæredygtighedsrisici og dermed potentielt har en betydelig negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorerne. Ud fra et proportionalitetsprincip har vi særlig fokus på at identificere de virksomheder, som har alvorlige udfordringer med at leve op til bedste praksis inden for de forskellige bæredygtighedsfaktorer.

I vores politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab har vi beskrevet hvordan vi arbejder med at identificere de væsentligste bæredygtighedsrisici i vores investeringsportefølje. Politikken er godkendt af Syd Fund Managements bestyrelse og den gældende version er godkendt d. 30. maj 2024. Politikken opdateres og godkendes af Syd Fund Managements bestyrelse på årlig basis. Syd Fund Management foretager investeringer inden for rammerne defineret i politikken og har sammen med Komitéen for ansvarlige investeringer ansvaret for at politikken efterleves.

Vores investeringsansvarlige anvender løbende et screeningsværktøj som hjælper dem med at identificere negative bæredygtighedsindvirkninger, der er knyttet til varetagelse af menneskerettigheder, miljøhensyn, ordentlige sociale forhold, god selskabsledelse og solide institutioner. Screeningsværktøjet er med forbehold for datatilgængelighed og datakvalitet vores primære metode til at identificere og prioritere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorerne.

I 2021 lavede Sydbank, der indkluderede Syd Fund Management, en påvirkningsanalyse for at identificere de største negative bæredygtighedsindvirkninger knyttet til vores investeringsbeslutninger. Påvirkningsanalysen er baseret på en model udviklet af FN initiativet "Principper for ansvarlig bankdrift", som Sydbank tilsluttede sig i starten af 2021. Påvirkningsanalysen viste at udledning af drivhusgasser (klimapåvirkning) var den største enkeltstående negative påvirkning knyttet til vores investeringsportefølje. Derfor har vi prioriteret at sætte målsætninger for de indikatorer i skemaet i denne erklæring, som er knyttet til udledning af drivhusgasser. Vores valg af den frivillige indikator PAI 2.4 "Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner" er også drevet af vores fokus på at minimere negativ klimapåvirkning fra vores investeringsbeslutninger.

Påvirkningsanalysen viste også at vi i kraft af vores globale investeringsportefølje kan have en betydelig negativ påvirkning relateret til sociale forhold som f.eks. arbejdstagerrettigheder og menneskerettigheder. Derfor har vi prioriteret at have fokus på indikatorerne 10 & 11 i skemaet i denne erklæring. Det er et centralt element i vores investeringsproces og vores arbejde med aktivt ejerskab, at selskaberne vi investerer i overholder de ti principper i FN's Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder. Vores valg af den frivillige indikator PAI 3.9 "Manglende menneskerettighedspolitik" er også direkte knyttet til vores fokus på, at virksomhederne i vores investeringsportefølje overholder de ti principper i FN's Global Compact.

Syd Fund Managements ansvarlige investeringsproces baserer sig på en kombination af kvalitative og kvantitative analyser. Banken understøtter investeringsprocessen med en række værktøjer, der sætter de investeringsansvarlige i stand til at overvåge, analysere og udvælge ansvarlige investeringer på tværs af forskellige typer af aktiver. Hvor det er relevant og værdiskabende, anvender vi eksterne rådgivere og samarbejdspartnere. På andre områder udvikler og vedligeholder Syd Fund Management selv værktøjer, som kan understøtte vores arbejde med bæredygtig investering. Syd Fund Managements ansvarlige anvender en række forskellige datakilder og både intern og ekstern research som input i investeringsprocessen. Vores primære dataleverandør er MSCI. I vores investeringsbeslutningsproces oplever vi for nuværende, at mangel på bæredygtighedsdata og kvaliteten af de data, som er tilgængelige, ofte skaber udfordringer i forhold til at kunne vurdere og prioritere de forskellige typer af negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorerne.

I vores metode til at identificere og prioritere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er vi generelt meget afhængige af, at vores eksterne dataleverandører leverer korrekt og fyldestgørende data. Denne afhængighed introducerer mulige fejlkilder i vores metode til at identificere de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For at mitigere nogle af disse potentielle fejlkilder har vi derfor på nuværende tidspunkt valgt at fokusere vores ressourcer på udvalgte bæredygtighedsfaktorer, hvor datadækning og datakvalitet efter vores vurdering har et nogenlunde acceptabelt niveau. I takt med at datagrundlaget forbedres har vi en ambition om løbende at øge antallet af de bæredygtighedsfaktorer vi overvåger i vores investeringsproces. Vi vil også løbende evaluere om vi skal fastsætte målsætninger og holde selskaber til ansvar for flere bæredygtighedsfaktorer. I beregningen af bæredygtighedsfaktorerne i skemaet i denne erklæring anvender vi hvor det er muligt data for det pågældende rapporteringsår eller alternativt de nyeste tilgængelige data på tidspunktet for offentliggørelse af denne erklæring. I opgørelsen af nogle af bæredygtighedsfaktorerne kan der derfor indgå data, som er ældre end det pågældende rapporteringsår.

Politikker for aktivt ejerskab

Rammerne for vores arbejde med aktivt ejerskab er defineret i Sydbanks politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab. I politikken har vi beskrevet vores klimamålsætning om at nedbringe CO₂-udledningen fra vores investeringsporteføljer. Klimamålsætningen knytter sig til indikatorerne 1,2,3,4 og PAI 2.4 i skemaet i denne erklæring. Derudover indeholder politikken også andre indsatsområder, som knytter sig til indikatorerne 10,11,14 og PAI 3.9 i skemaet.

Vi tilpasser årligt indholdet i vores politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab. Vi overvåger løbende, at vi overholder de forskellige elementer i vores politik herunder de indsatsområder, som er knyttet til bæredygtighedsfaktorerne 1,2,3,4,10,11,14, PAI 2.4 & PAI 3.9 i skemaet i denne erklæring. Vores målsætninger for udvalgte bæredygtighedsfaktorer har en længere tidshorisont end én referenceperiode i denne erklæring. Derfor vil en manglende mindskelse af negative indvirkninger i én eller flere referenceperioder i denne erklæring ikke automatisk føre til, at der indføres nye foranstaltninger og målsætninger i vores politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab.

Syd Fund Managements politik for aktivt ejerskab består overordnet af følgende hovedelementer:

- Overvågning af selskaberne i vores investeringsportefølje
- En konstruktiv dialog med de selskaber vi investerer i
- Afgivelse af stemmer på selskabernes generalforsamling

Overvågning af selskaberne

Vi overvåger og måler løbende selskabernes performance på forskellige bæredygtighedsfaktorer. Vores løbende overvågning af selskaberne giver os mulighed for at inddrage negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer i vores investeringsproces. Vi overvåger selskaberne for tilknytning til forretningsaktiviteter som er uforenelige med vores politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab. Derudover overvåger vi selskaberne for brud på internationale normer, hvor vores fokus er på de ti principper i FN's Global Compact.

Dialog med selskaberne

Syd Fund Management samarbejder med andre ansvarlige institutionelle investorer om aktiv og konstruktiv dialog – engagement - over for de selskaber, vi investerer i. Vores dialog med selskaber skal bidrage til at fremme den langsigtede værdiskabelse i selskaberne og sikre at de mitigerer bæredygtighedsrisici i tilstrækkelig grad. Dialogen er derfor ofte også centreret omkring menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljøhensyn. Målet med dialogen er forbedre selskabernes evne til at mitigere risici tilknyttet til disse overordnede emner og dermed kan dialogen være med til at mindste de negative indvirkninger på en eller flere bæredygtighedsfaktorer.

Stemmeafgivelse på generalforsamlingerne

Vi ser afgivelse af stemmer på selskabernes generalforsamling som en vigtig del af vores samlede interaktion med de selskaber, vi har investeret i. Vores stemmeafgivelse er også forankret omkring vores ønske om at fremme den langsigtede værdiskabelse i selskaberne. Vi ønsker generelt at fremme selskabernes transparens omkring bæredygtighedsforhold og deres evne til at håndtere bæredygtighedsrisici.

Tilpasning af politikken for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab

Vores politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab bliver ved behov opdateret. Vi har dog minimum en årlig opdatering af politikken. Alle opdateringer skal godkendes af Syd Fund Managements bestyrelse. I takt med at datagrundlaget forbedres for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer vil vi løbende evaluere om vi skal fastsætte målsætninger for flere bæredygtighedsfaktorer. Vores evalueringsproces bygger på et proportionalitetsprincip, hvor vi har fokus på at identificere de største negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra vores investeringsvalg.

Henvisninger til internationale standarder

I vores arbejde med bæredygtighed inddrager vi i Syd Fund Management mange bredt anerkendte internationale normer og konventioner:

- FN's principper for ansvarlige investeringer (PRI)
- FN's principper for ansvarlig bankdrift
- FN's Global Compact
- FN's Menneskerettighedserklæring
- FN's verdensmål for bæredygtig udvikling
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- ILO's arbejdsmarkedskonventioner
- Paris-aftalen

Vi foretager en årlig rapportering på flere af disse internationale standarder, og vi modtager også en løbende evaluering af vores arbejde med flere af disse standarder.

Vi er ikke bekendt med en anerkendt metode til at måle i hvor grad finansielle markedsdeltagere overholder disse standarder. Derfor er vi på nuværende tidspunkt ikke i stand til at måle i hvor høj grad vi efterlever kravene i disse standarder.

Investeringernes tilpasning til Paris-aftalen

Syd Fund Management har en ambition om, at vores investeringsportefølje skal være i overensstemmelse med den omstilling, som er nødvendig for at kunne efterleve målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius. Vi har derfor udarbejdet en klimamålsætning om at reducere CO₂-aftrykket fra vores investeringsportefølje frem mod 2030.

Syd Fund Managements klimamålsætning for investeringsporteføljen

- CO₂-aftrykket i vores investeringsportefølje skal være 50-70% lavere i 2030

Syd Fund Management ønsker, at alle aktivklasser i vores investeringsunivers skal være omfattet af klimamålsætningen i takt med at data og beregningsmetoder modnes.

I første omgang inkluderer vi vores investeringer i børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer i klimamålsætningen. Vores klimamålsætning dækker over virksomhedernes scope 1 og 2 CO₂-udledning. Klimamålsætningens udgangspunkt er CO₂-aftrykket i investeringsporteføljen ultimo 2020. Vi beregner CO₂-aftrykket i investeringsporteføljen i overensstemmelse med anbefalingerne i den gældende udgave af Finans Danmarks CO₂-model.

Vi rapporterer på udviklingen for CO₂-aftrykket i investeringsporteføljen i vores årsregnskab.

Historisk sammenligning

Det er første gang at denne erklæring laves med udgangspunkt i en referenceperiode. Derfor er der ikke medtaget en historisk sammenligning. Fra og med juni 2024 vil denne erklæring indeholde en historisk sammenligning med en tidligere referenceperiode.

Ændringshistorik

Dato	Version	Ændring
04-03-2021	1.0	Første version af dokumentet.
31-12-2021	1.1	Mindre redaktionelle ændringer.
31-12-2022	1.2	Opdatering af afsnittet "Investeringernes tilpasning til Paris-aftalen" og mindre redaktionelle ændringer.
30-06-2023	2.0	Nyt format baseret på SFDR (EU 2019/2088) annek 1. Første udgave for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer
28-06-2024	2.1	I afsnit "Beskrivelse af politikker for identifikation og prioritering af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer" er tilføjet yderligere beskrivelse af metoden for at identificere de største negative bæredygtighedsindvirkninger. Genberegning af bæredygtighedsfaktorerne for regnskabsåret 2022 efter betydelige fejlrettelser i det underliggende datasæt. Mindre redaktionelle ændringer.