

Erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Finansiell markedsdeltager (Navn og LEI)

Vestjysk Bank A/S

549300B65M1U9FENOW23



Sammenfatning

Vestjysk Bank A/S, 549300B65M1U9FENOW23 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 Vestjysk Bank A/S

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

Rammerne for bankens arbejde med investeringsbeslutningers negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fastlægges i vores Politik for integration af bæredygtighedsrisici, hvori processen for identificering og prioritering af de vigtigste negative bæredygtighedsindvirkninger og -indikatorer beskrives.

I erklæringen rapporterer banken på hver af de obligatoriske samt to frivillige indikationer for negativ indvirkning på bæredygtighed for bankens investeringer.

Vores primære samarbejdspartner på investeringsområdet, Sparinvest, har i 2023 haft særlig fokus på håndtering af de negative påvirkninger, virksomheder har på klimaet. En anden prioritet har været at mitigere den negative påvirkning fra virksomheder, der bryder OECD's retningslinjer for multinationale selskaber eller FN's Global Compact-principper. Tredje prioritet har været at påvirke de virksomheder, der investeres i, gennem stemmeafgivning på generalforsamlinger, hvor eksempelvis et tema som 'for høj løn til administrerende direktør' har været på dagsordenen på mere end 2.000 møder, hvor Sparinvest har været repræsenteret. På mere end hver fjerde, stemte Sparinvest imod bestyrelsens anbefalinger. Du kan læse mere om Sparinvests arbejde med disse negative indvirkninger i Sparinvests rapport om samfundsansvar 2023.

Da det nu er anden gang, at bankens erklæring baserer sig på en referenceperiode med konkret selskabsdata, indeholder erklæringen en historisk sammenligning med rapporteringsåret 2023.

Til brug for rapporteringen er anvendt data fra BEC Financial Technologies.

[Link til Politik for integration af bæredygtighedsrisici.](#)

[Link til Forudsætninger og afgrænsninger med relation til ESG-data for udstedere og finansielle instrumenter og beholdningsdata og markedsværdier.](#)

[Link til Sparinvests rapport for samfundsansvar 2023.](#)



Summary

Vestjysk Bank A/S, 549300B65M1U9FENOW23 considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. The present statement is the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors of Vestjysk Bank A/S

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

The framework for the bank's work with the negative impacts of investment decisions on sustainability factors is determined in our Policy for the Integration of Sustainability Risks, in which processes for identifying and prioritizing the most important negative sustainability impacts and indicators are described.

In the statement, the bank reports on each of the mandatory and two additional indications for negative impact on the sustainability of the bank's investments.

Our primary partner in the investment area, Sparinvest, has in 2023 had a special focus on handling the negative impacts that companies have on the climate. Another priority has been to mitigate the negative impact from companies that break the OECD's guidelines for multinational companies or the principles of the UN Global Compact. The third priority has been to influence the companies in which investments are made through voting at general meetings, where, for example, a theme such as 'excessive CEO salaries' has been on the agenda at more than 2,000 meetings where Sparinvest has been represented. On more than a quarter of these, Sparinvest voted against the board's recommendations. You can read more about Sparinvest's work with these negative impacts in Sparinvest's Social Responsibility Report 2023.

Since this is now the second time that the bank's statement is based on a reference period with concrete company data, the statement contains a historical comparison with the reporting year 2023.

The statement uses data from BEC Financial Technologies.

[Link to Policy for the Integration of Sustainability Risks \(in Danish\).](#)

[Link til Assumptions and limitations in relation to ESG data for issuers and financial instruments and portfolio data and market values \(in Danish\).](#)

[Link to Sparinvest's Social Responsibility Report 2023 \(in Danish\).](#)

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
--	-----------	------------------	------------------	------------	---

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Drivhusgas-emissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	Tons CO2 52.224	Tons CO2 58.948	De samlede drivhusgasemissioner er faldet i 2023 sammenlignet med 2022. Samtidig er den samlede formue under forvaltning steget med 2,3% fra 2022 til 2023.	Indikatorer omhandlede drivhusgasemissioner er i det daglige arbejde hovedsageligt forankret i vores primære samarbejdspartneres klimainitiativer, som f.eks. Klimamålsætningen om at blive klimaneutral i 2050 samt implementeringen af en fossilpolitik med dertilhørende eksklusioner. Der arbejdes i Arbejdernes Landsbank koncernen efter en målsætning om at reducere CO2-udledningerne, så investeringer på vegne af kunder og egenbeholdning vil være klimaneutral i 2050. Koncernens delmål er at reducere udledningsintensiteten (CO2e/investeret mio. kr.) med 40% i 2030 med ultimo 2023 som baseline. For at nå denne målsætning måles emissionerne på investeringerne, og disse informationer indgår i investeringsovervejelserne. I yderste konsekvens anvendes eksklusioner overfor virksomheder, der ikke ønsker at
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	14.347	16.483		
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	357.107	455.946		
		Drivhusgasemissioner i alt	423.678	531.377		
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	Tons CO2/mio. EUR investeret 302,4	Tons CO2/mio. EUR investeret 381,2		

3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Tons CO2/mio. EUR indtægter 742,4	Tons CO2/mio. EUR indtægter 748,5		<p>omstille sig. Opgørelserne baserer sig bl.a. på egenrapporterede data fra de underliggende selskaber, data fra realkreditobligationsudstedere samt data fra MSCI ESG Research.</p> <p>I løbet af 2023 er fokus blevet skærpet yderligere på den grønne omstilling ved at vores primære samarbejdspartner på investeringsområdet, har udvidet deres Politik for bæredygtige investeringer med en ny Politik for fossile brændsler. Forud for implementeringen af denne, har de i flere år - sammen med en lang række andre investorer – arbejdet for, at olie-, gas- og kulselskaber i investeringsporteføljerne har bevæget sig i en mere bæredygtig retning. Det har ligget forankret i det aktive ejerskab. På grund af manglende omstilling og stigende omstillingsrisici i sektorerne er der tidligere blevet frasolgt selskaber med væsentlig omsætningseksponering mod kul, ukonventionel olie og gas (tjæresand, m.v. samt arktiske borer). Tilgangene tager afsæt i Paris-aftalen og i anerkendt klimavidenkab, herunder data der kan identificere selskaber, der handler i strid med det såkaldte IEA-scenarie (Det Internationale Energiagentur, hvilket omfatter selskaber, der udvider og udvikler nye olie- og gasfelter. Dette har medført en udvidelse af eksklusionslisten med over 400 olie-, gas- og kulselskaber.</p>
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	2,9%	4,8%	<p>Datadækningen er steget markant og banken har derfor bedre information sammenlignet med sidste år. Da opgørelsen laves baseret på beholdninger hen over året, vil effekten af vores primære samarbejdspartner på investeringsrådets politik for fossile brændsler og dertilhørende eksklusioner af selskaber med omsætning fra fossil energi, ikke være tydelig endnu.</p>	<p>Arbejdet med grøn omstilling og opnåelsen af klimamålsætningen om Klimaneutralitet i 2050 sker på baggrund af anbefalingerne fra Net Zero Asset Manager Initiative og Institutional Investors Group on Climate Change.</p> <p>Perspektivet er også her, at i takt med, at verden bevæger sig imod klimaneutralitet, vil virksomheder fra mange forskellige sektorer stå over for risici og muligheder med stor indvirkning på deres langsigtede levedygtighed og værdi. Det åbenlyse eksempel er virksomheder involveret i fossile brændstoffer, der vil stå overfor særlige risici, mens andre teknologier inden for energibesparelse og vedvarende energi vil have et større potentiale. Disse potentialer og risici skal der tages højde for i investeringsprocessen.</p> <p>I 2023 ekskluderede vores primære samarbejdspartners virksomheder, der havde over 5% af deres omsætning fra termisk kul, og som ikke havde en omstillingsplan. Derudover ekskluderer forvalteren virksomheder, der har over 5% af omsætningen i ukonventionel olie og gas samt borer i Arktis. Ovenstående foranstaltninger er med til at reducere eksponering mod aktiviteter, som anses for at have betydelig negativ indvirkning på miljøet som helhed.</p>
5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	<p>Forbrug 69,2%</p> <p>Produktion 45,1%</p>	74,30%	<p>Indikatoren er siden opgørelsen for 2022 splittet op i to for henholdsvis forbrug og produktion. Nøgletallet for forbrug (2023) ligner i det væsentligste nøgletallet fra 2022, men der er dog visse afvigelser, så dette kan svække validiteten af sammenligninger med sidste års værdier.</p>	<p>Vores primære samarbejdspartner på investeringsrådets tilgang til bæredygtighed er direkte forbundet til deres aktive ejerskab. Forvalteren søger at støtte selskaber, de investerer i, i deres omstilling til en nuludledningsøkonomi. Forvalteren går i dialog med virksomheder, som er ansvarlige for en væsentlig andel af de samlede udledninger fra porteføljerne, for at sikre, at de underliggende virksomheder sætter mål, der er på linje med Paris-aftalens målsætninger og IEA's scenarie for at opnå disse. Det gøres både i den daglige dialog med de virksomheder, der investeres i, og gennem det globale investorinitiativ Climate Action 100+.</p>
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet A = Landbrug, skov og fiskeri B = Råstofudvinding C = Industri D = El, gas og varmforsyning E = Vandforsyning F = Bygge og anlæg G = Handel og autoreparation H = Transport og opbevaring L = Fast ejendom	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	GWh pr. mio. EUR indtægter A: 0,49 B: 0,97 C: 1,53 D: 1,15 E: 0,44 F: 0,12 G: 0,09 H: 1,15 L: 0,53	GWh pr. mio. EUR indtægter A: 1,43 B: 14,69 C: 0,55 D: 3,92 E: 0,47 F: 0,13 G: 0,14 H: 1,48 L: 0,36	<p>Nøgletallet for råstofindvinding er faldet markant som følge af en enkel position, som tidligere har bidraget med en stor andel af den samlede eksponering. De øvrige indikatorer har ikke ændret sig markant siden sidste år.</p>	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	6,90%	0,20%	<p>Vores leverandør af bæredygtighedsdata, MSCI ESG Research, har ændret kriterier og metodik for, hvornår en udsteder vurderes at have aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt. Denne ændring betyder, at beregningen af værdien for 2023 vil afvige markant fra værdien for 2022. Datapunktet vil for 2023 vise øgede skadevirkninger set i forhold til 2022, men på grund af metodeændringen, er det ikke nødvendigvis et udtryk for at investeringerne foretaget af banken har haft større skadevirkninger. Ændringerne i metode gør det vanskeligt at sammenligne 2022-værdier med værdier for 2023, og banken har derfor ikke kommenteret på den historiske udvikling.</p>	<p>Biodiversitet indgår i vores primære samarbejdspartner på investeringsrådets risikovurdering i forbindelse med deres investeringer.</p> <p>Forvalteren går i dialog med virksomheder, der overtræder internationale normer, og kan i sidste ende vælge at ekskludere dem. Dette kan også inkludere virksomheder, som gør væsentlig skade på biodiversitet. I 2023 har forvalteren også direkte engageret virksomheder i forbindelse med biodiversitetsrelaterede problematikker.</p>

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	Tons/mio. EUR 0,1	Tons/mio. EUR 12,2	Vores leverandør af bæredygtighedsdata, MSCI ESG Research, har ændret kriterier og metodik for, hvornår og i hvilket omfang en udsteder vurderes at have forurenende udledninger til vand, der i henhold til lovgivningen skal medregnes til dette datapunkt. Denne ændring betyder, at beregningen af værdien for 2023 kan afvige markant fra værdien for 2022. Datapunktet kan for 2023 vise reducerede skadevirkninger set i forhold til 2022. Ændringerne i metode gør det vanskeligt at sammenligne 2022-værdier med værdier for 2023, men det er vurderingen, at 2023-rapporteringen er mere retvisende end rapporteringen for 2022.	Udledning af vand indgår i vores primære samarbejdspartner på investeringsrådets risikovurdering i forbindelse med deres investeringer. Forvalteren forsøger i videst muligt omfang at gå i dialog med virksomheder, der overtræder internationale normer, og herunder virksomheder, som gør væsentlig skade på miljøet.
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	Tons/mio. EUR 1,7	Tons/mio. EUR 3,9	Dækningen er fortsat lav, men er steget i forhold til sidste år. Da dækningen er lav, vil udsving være betydeligt påvirket af stigningen i datadækning.	Virksomhedsspecifikke risici, herunder miljøforurening, indgår i vores primære samarbejdspartner på investeringsrådets risikovurdering i forbindelse med deres investeringer. Forvalteren forsøger i videst muligt omfang at gå i dialog med virksomheder, der overtræder internationale normer, og herunder virksomheder, som gør væsentlig skade på miljøet.

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	0,1%	0,7%	Data er baseret på virksomheder der har overtrådt FN's Global Compact principper og/eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Der kan til tider være forsinkelse i data, hvilket kan betyde at der er virksomheder som overtræder UNGC/OECD men som først bliver identificeret i forbindelse med dataopdateringer.	PAI indikatorerne 10 og 11 bliver indarbejdet i investeringsprocessen gennem forvalternes generelle eksklusionskriterier på tværs af alle produkter. Investeringer og investeringsuniverset bliver løbende screenet for efterlevelse af internationale normer vedrørende menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder. Dette inkluderer bredt anerkendte FN- konventioner: OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, herunder FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, FN's Global Compact-principper inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet. Hvis et selskab begår brud med en af disse, søger forvalteren at mitigere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab, der indebærer dialog med konkret målsætning. Her vil stemmeafgivelse også indgå, når dette er relevant. Såfremt selskabet ikke håndterer problemet, kan det i yderste konsekvens medføre eksklusion.
	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	0,5%	31,2%	Vores leverandør af bæredygtighedsdata, MSCI ESG Research, har ændret kriterier og metodik for, hvornår en udsteder vurderes positivt i forhold til at have overvågningsprocesser og overholdelsesmekanismer på plads til at sikre overholdelse af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Denne ændring betyder, at beregningen af værdien for 2023 vil afvige markant fra værdien for 2022. Datapunktet vil for 2023 vise reducerede skadevirkninger set i forhold til 2022, men på grund af metodeændringen, er det ikke nødvendigvis et udtryk for at investeringerne foretaget af banken har haft mindre skadevirkninger. Ændringerne i metode gør det vanskeligt at sammenligne 2022-værdier med værdier for 2023, og banken har derfor ikke kommenteret på den historiske udvikling.	
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	14,7%	14,5%	Dækningen er igen lav i år, hvorfor ændringer i dækningen kan have relativ stor effekt. Derfor er det vanskeligt at sammenligne tallene fra år til år, da datagrundlaget stadigvæk ikke er tilstrækkeligt.	Denne indikator bliver i praksis målt gennem princip 6 i FN's Global Compact principper omhandlede "arbejdstagerrettigheder" og bliver af vores primære samarbejdspartner på investeringsrådet, målt og implementeret gennem kvartalvis screening. Forvalteren arbejder for øget diversitet, og denne information vil fremadrettet spille en vigtig rolle i vurderingen af det investeringsmodtagende virksomhedsarbejde med at sikre fair og lige behandling.
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	36,9%	37,2%	Gennem aktive ejerskab forsøges der aktivt at fremme kønsdiversiteten af bestyrelserne, og stigende initiativer for diversitet kan påvirke denne indikator positivt.	Kønsdiversitet indgår som element i en virksomheds ESG-rating. Vores primære samarbejdspartner på investeringsrådet, har identificeret en række kriterier til at understøtte den bæredygtige udvikling, hvoraf diversitet i selskabernes bestyrelser er et centralt element. Medmindre virksomheden har taget initiativ til håndtering af problemstillingen, så vil forvalteren som udgangspunkt stemme imod de ansvarlige bestyrelsesmedlemmer, hvis et selskab har en repræsentation af det underrepræsenterede køn på under 40%. I udviklingslande er forventningen dog kun, at der som minimum er et bestyrelsesmedlem af det underrepræsenterede køn.

14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammuniton, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle	0,0%	0,0%	Der måles løbende for eksponering for kontroversielle våben. Opgørelsen i år er faldet i forhold til sidste år.	Vores primære samarbejdspartnere på investeringsområdet har et generelt forbud mod at investere i virksomheder involveret i produktion af kontroversielle våben såsom landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben samt atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
---	--	------	------	---	--

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	Tons CO2/mio. BNP EUR 357	Tons CO2/mio. BNP EUR 281	Seneste opgørelse viser en stigning i den samlede drivhusgasintensitet siden 2022.	Forvalterne måler investeringsmodtagende landes drivhusgasintensitet for lande der indgår i investeringsprodukterne. Forvalterne forventer at videreudvikle indsatserne omkring miljømæssige og sociale forhold for den næste referenceperiode.
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	4 4,87%	5 6,36%	Værdien er faldet siden sidste års rapportering.	Ambitionerne om bæredygtige investeringer omfatter også investeringer i statsobligationer. Investeringerne hviler på overholdelse af international ret og dansk og europæisk udenrigspolitik. Derudover mener vi, at bæredygtighed, herunder respekt for menneskerettigheder og demokratiske rettigheder, sociale forhold og klimarisici, kan bidrage til afkastet. Forvalterne har retningslinjer, hvad angår statsobligationer, som blandt andet udelukker lande, der er omfattet af sanktioner mod finansielle transaktioner med styret eller ledende personer i styret.

Indikatorer for investeringer i fast ejendom

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	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	N/A	N/A	N/A	N/A, idet der ingen direkte investeringer er i fast ejendom.
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	N/A	N/A	N/A	N/A, idet der ingen direkte investeringer er i fast ejendom.

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
--	--	-----------	------------------	------------------	------------	---

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Emissioner	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	56,7%	36,0%	Vores leverandør af bæredygtighedsdata, MSCI ESG Research, har siden seneste PAI-rapportering for 2022 indsamlet/estimeret data fra en lang række nye udstedere. Den øgede datatilgængelighed betyder, at beregningen af værdien for 2023 typisk være forøget set i forhold til værdien for 2022. Dette er et udtryk for, at det større udbud af data afslører flere virksomheder, som ikke har de CO2-reduktionsinitiativer, som der ligger til grund for dette datapunkt. Ændringerne gør det vanskeligt at sammenligne 2022-værdier med værdier for 2023, men stigningen er altså ikke nødvendigvis et udtryk for at investeringerne i investeringsprodukterne er forbundet med større skadevirkninger, men kan være et udtryk for at der nu foreligger data fra en større del af markedet.	Der arbejdes i Arbejdernes Landsbank koncernen efter en målsætning om at reducere CO2-udledningerne, så investeringer på vegne af kunder og egenbeholdning vil være klimaneutral i 2050. Koncernens delmål er at reducere udledningsintensiteten (CO2e/investeret mio. kr.) med 40% i 2030 med ultimo 2023 som baseline. Vores primære samarbejdspartner, Sparinvest, har forpligtet sig til, at investeringsporteføljen skal være klimaneutral i 2050, samt at udledningsintensiteten på tværs af aktivklasser skal reduceres med 60% fra 2020 til 2030, mens BankInvest har sat en 55% reduktionsmålsætning på CO2-aftrykket fra ultimo 2019-2030 for en andel af investeringerne - denne andel øges til 100% inden 2040. For at nå denne målsætning er det afgørende, at de underliggende virksomheder sætter egne mål for reduktion af CO2-emissioner. Derfor udføres der aktivt ejerskab for at få virksomheder, der ikke allerede har sat sådanne mål, til at tage initiativ til at gøre det.
------------	---	--	-------	-------	--	---

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

Menneskerettigheder	3.14 Antal identificerede tilfælde af alvorlige menneskerettigheds-relaterede problemer og hændelser	Antal tilfælde af alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser i forbindelse med de investeringsmodtagende virksomheder, på grundlag af et vægtet gennemsnit	0,000021	0,000141	Det forventes, at de virksomheder, der investeres i, respekterer menneskerettighederne i deres aktiviteter. Dette gælder både for egne aktiviteter og tilknyttede forsyningskæder.	Vi forventer, at de investeringsmodtagende virksomheder respekterer menneskerettighederne. Hvert kvartal screenes for udsteders brud på OCED's retningslinjer og/eller Global Compacts principper. Hvis en virksomhed bryder international ret, søger forvalterne at få selskabet til at løse problemet gennem dialog og samarbejde med andre investorer. Hvis et selskab ikke forbedrer sig, ekskluderes det.
---------------------	--	---	----------	----------	--	--

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

Bankens væsentligste politik for identifikation og prioritering af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer udgøres af "Politik for integration af bæredygtighedsrisici", hvori processen for identifikation og prioritering af de vigtigste negative bæredygtighedsindvirkninger og -indikatorer beskrives. Politikken opdateres og godkendes af bankens bestyrelse på årlig basis.

Politikken giver kunderne et sammenhængende billede af, hvordan banken tager højde for bæredygtighedsrisici, hvilke konkrete typer risici vi tager højde for, samt hvordan vi eller vores samarbejdspartnere løbende analyserer, hvordan konkrete selskaber og sektors evne til at levere attraktive afkast påvirkes af disse risici.

Banken distribuerer en række investeringsprodukter. Størstedelen af vores investeringsbeslutninger på vegne af kunder bygges op med produkter fra vores samarbejdspartnere på investeringsområdet, primært investeringsforeninger. Disse samarbejdspartnere er udvalgt med afsæt i vores Politik for integration af bæredygtighedsrisici. Det betyder, at banken i praksis lægger forvalternes hensyntagen til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer til grund, når vi i forbindelse med puljeløsninger og porteføljepleje tager investeringsbeslutninger på vegne af kunderne.

Overordnet integreres bæredygtighedsrisici i bankens investeringsprodukter med afsæt i følgende tre fokuspunkter:

1. Screening af investeringer
2. Aktivt ejerskab via stemmeafgivelse og dialog samt
3. Eksklusion

Bankens engagement i og arbejde med ovenstående fokuspunkter som led i integrationen af bæredygtighedsrisici udføres af vores samarbejdspartnere og produktleverandører på investeringsområdet.

Banken anser screening af investeringernes mulige negative bæredygtighedsindvirkninger som et meget vigtigt redskab i arbejdet med at integrere bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningsprocesser. Det er derfor et krav, at vores samarbejdspartnere via en løbende screening, dog minimum en gang årligt, identificerer selskaber med potentielle bæredygtighedsrisici og eventuelt opstiller investeringsrestriktioner over for bestemte industrier.

Ved at anvende generelle screeningskriterier før investering, sigter vi mod at begrænse investering i virksomheder med negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer.

I udvælgelsen af indikatorer ud over de obligatoriske, har banken lagt vægt på at indikatorerne giver indsigt omkring væsentlige påvirkninger af miljømæssige og sociale forhold på de porteføljer, som banken opererer med. Samtidig har banken taget i betragtning, om der er data til rådighed i en rimelig kvalitet.

Indikatoren "2.4. Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner" er udvalgt, da denne indikator er særligt fremadskuende. Initiativer til reduktion af emissioner burde medføre en langsigtet reduktion af CO2, og er på den måde et vigtigt supplement til de obligatoriske CO2-indikatorer. Bankens betragter fremadrettede CO2-reduktioner som afgørende for at undgå alt for ødelæggende temperaturstigninger og klimastabiliseringer globalt. Bankens er bevidst om, at tilstedeværelsen af planer og initiativer ikke nødvendigvis garanterer en vellykket reduktion, samt at planer og initiativer kan have meget forskellige ambitionsniveauer.

Valget af indikatoren "3.14. Antal identificerede tilfælde af alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser" er et udtryk for bankens prioritering af respekt for menneskerettigheder, da overholdelse af menneskerettigheder er et fundamentalt og globalt ufravigeligt vilkår for klodens befolkning. Bankens er bevidst om, at der kan være menneskerettighedskrænkelser, som ikke fanges i dataopsamlingsprocessen. En seriøs håndtering af menneskerettighedskrænkelser kræver desuden at hvert enkelt tilfælde forstås i detaljer og indgår i det aktive ejerskab samt evt. motivation for frasalg.

Banker anvender bæredygtighedsdata fra følgende kilder:

- MSCI
- CO2-emissionsdata for realkreditobligationer offentliggjort af realkreditinstitutterne Nykredit, Realkredit Danmark, Jyske Realkredit, DLR og Nordea Realkredit

Bankens har vurderet, at samarbejdet med MSCI om leverancer af bæredygtighedsdata på bedst mulig måde understøtter en dækkende og kvalitativ tilvejebringelse af bæredygtighedsoplysninger om de selskaber og stater, som der investeres i – uanset om der er tale om indsamlede rapporterede data eller om estimerede data baseret på rimelige antagelser.

[Link til Politik for integration af bæredygtighedsrisici.](#)

[Link til Forudsætninger og afgrænsninger med relation til ESG-data for udstedere og finansielle instrumenter og beholdningsdata og markedsværdier.](#)



Politikker for aktivt ejerskab

Banken ser aktivt ejerskab som et vigtigt redskab til at fremme selskabers langsigtede værdiskabelse og minimere risici relateret til bæredygtighedsrelaterede forhold samt finansielle risici for kunderne, efter investeringen er foretaget.

I vores Politik for integration af bæredygtighedsrisici er de overordnede rammer for bankens arbejde med aktivt ejerskab fastlagt. Banken udvælger vores samarbejdspartnere og produktleverandører på investeringsområdet, f.eks. investeringsforeninger, blandt mange kriterier også ud fra et kriterie om, at vores kunders formuer kan investeres ansvarligt og med et bæredygtigt aftryk. Et af fokuspunkterne er bl.a., at samarbejdspartneren via aktivt ejerskab understøtter udvikling og langsigtet værdiskabelse i de selskaber, der investeres i.

Banken ser dialog som et vigtigt redskab i det aktive ejerskab. Stemmeafgivelse bruges, hvor dialogen med selskabet ikke viser tilstrækkelige fremskridt. I de tilfælde, hvor dialog eller stemmeafgivelse ikke fører til handling fra selskabets side, vil vores samarbejdspartnere tage skridt til et frasalg og eventuelt placere selskabet på eksklusionslisten.

[Link til Politik for integration af bæredygtighedsrisici.](#)



Henvisninger til internationale standarder

Generelt stiller vi krav om, at de udpegede samarbejdspartnere alle i et eller andet omfang har tilsluttet sig overholdelse af adfærdskodekser for ansvarlig forretningssskik og internationalt anerkendte standarder for due diligence og rapportering.

Konkret har alle de leverandører af finansielle produkter, som vi har indgået en distributionsaftale med, tilsluttet sig FN's principper for ansvarlige investeringer (UN PRI).

Det betyder, at disse produktleverandører er forpligtet til at integrere bæredygtighedsrelaterede faktorer i deres investeringsanalyser, beslutningsprocesser og deres arbejde med aktivt ejerskab. Det sætter dem i stand til at skride ind over for selskaber, der bryder internationale love og normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og bekæmpelse af korruption.



Historisk sammenligning

En sammenligning mellem de enkelte rapporteringsår fremgår af tabellen ovenfor. Sammenlignet med sidste års rapportering, er dels datagrundlaget blevet styrket, hvad angår tilgængelighed og en række metodeændringer blevet implementeret gennem vores eksterne dataleverandør, MSCI ESG Research. Det har betydet, at enkelte nøgletal ikke er direkte sammenlignelige med sidste års rapportering.



Disclaimer

Visse oplysninger indeholdt i nærværende materialer ("oplysningerne") stammer fra og tilhører ophavsretligt MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC eller deres tilknyttede selskaber ("MSCI"), eller informationsudbydere (samlet "MSCI Parterne") og kan være brugt til at beregne scorer, signaler eller andre indikatorer. Oplysningerne er kun til internt brug og må ikke gengives eller udbredes helt eller delvist uden forudgående skriftlig tilladelse. Oplysningerne må ikke bruges til og udgør ikke, et tilbud om at købe eller sælge eller en promovring eller anbefaling af nogen værdipapirer, finansielle instrumenter eller produkter, handelsstrategier eller indeks, og de skal heller ikke tages som en indikation eller garanti for nogen former for fremtidig performance eller afkast. Nogle investeringsfonde kan være baseret på eller knyttet til MSCI-indeks, og MSCI kan blive kompenseret baseret på fondens aktiver under forvaltning eller andre parametre. MSCI har etableret en informationsbarriere/funktionsadskillelse mellem indeksresearch og visse udbudte oplysninger. Ingen af oplysningerne kan i sig selv bruges til at bestemme, hvilke værdipapirer der skal købes eller sælges, eller hvornår de skal købes eller sælges. Oplysningerne gives "som de er", og brugeren påtager sig hele risikoen for enhver brug, den måtte foretage eller tillade at blive foretaget af oplysningerne. Ingen MSCI-Parter garanterer originaliteten, nøjagtigheden og/eller fuldstændigheden af oplysningerne, og indestår ikke for nogen former for udtrykkelige eller underforståede garantier. Ingen MSCI-Parter skal have noget ansvar for fejl eller forsømmelser i forbindelse med nogen oplysninger i nærværende materialer, eller noget ansvar for direkte, indirekte, særlige, strafferetlige, følgeskader eller andre skader (herunder tab af fortjeneste), selv hvis det bliver underrettet om muligheden for sådanne skader.