

Politik for integration af investeringsmæssige bæredygtighedsrisici

pr. 23. april 2025

Politik for integration af investeringsmæssige bæredygtighedsrisici

I Fynske Bank ønsker vi at give kunderne en god og tryk investeringsoplevelse. Det handler ikke kun om at få kundens investeringer til at vokse, men også om at få dem til at vokse under hensyntagen til kundens ønsker og investeringsprofil. Når vi tager investeringsbeslutninger eller yder investeringsrådgivning til kunderne, sørger vi bl.a. for, at kunden er bevidst om risikoen ved investering. Vi forsøger at hjælpe kunden med at beskytte investeringen mod begivenheder og forhold, der kan have væsentlig negativ indvirkning på det investerede beløb.

I Fynske Bank er vi bevidst om, at når en investering er udsat for bæredygtighedsrisici, kan det påvirke værdien af investeringen på linje med andre investeringsrisici og dermed i sidste ende resultere i et negativt afkast. Ved bæredygtighedsrisiko forstår vi en miljømæssig, social eller en ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som – hvis den opstår – kunne have faktiske eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering.

Det, at vi tager højde for bæredygtighedsrisici ved investeringsbeslutninger og ved investeringsrådgivning, betyder, at nogle selskaber og sektorer vil blive valgt fra som investeringsmulighed, mens andre derimod vil blive valgt til.

Formålet med denne politik er at give kunden et sammenhængende billede af,

- hvilke typer risici vi fokuserer på,
- hvordan pengeinstituttet tager højde for bæredygtighedsrisici, samt hvordan vi eller vores samarbejdspartnere løbende analyserer, hvordan konkrete selskaber og sektors evne til at levere attraktive afkast påvirkes af disse risici

Politikken gælder for alle aktivklasser. For nogle aktivklasser gælder særlige forhold, som er uddybet nærmere. Det gælder eksempelvis for og statsobligationer og alternative investeringer.

Politikken gælder for de kunder, der får investeringsrådgivning en gang imellem og for de kunder, der har valgt at give os fuldmagt til løbende at passe deres investeringer. Politikken dækker såvel investeringer foretaget af Fynske Bank selv som investeringer foretages af vores eksterne samarbejdspartnere. Derfor indgår valg af samarbejdspartner som et særskilt punkt.

Konkrete eksempler på bæredygtighedsrisici

Vi har identificeret en række forskellige typer af bæredygtighedsrisici, som netop afspejler det brede fokus vores investeringsprodukter har.

Vi har delt de enkelte risikotyper op i 4 grupper. I den første gruppe, har vi de *fysiske risici*, der relaterer sig til klimaforandringer, som samlet set kan påvirke en virksomheds værdi negativt. Det kunne

FYNSKE BANK

eksempelvis være både pludselige og mere ekstreme vejrhændelser, f.eks. hedeølger, oversvømmelser, ildebrande og storme, vedvarende skift i klimaet, f.eks. ændringer i nedbør, øget vandstand og stigende gennemsnitstemperaturer, tab af økosystemer, f.eks. ørkendannelse, vandmangel, forringelse af jordkvalitet eller havets økosystemer eller miljøhændelser, f.eks. olie- eller kemikalieudslip til jord, vand eller luft.

Udover de mere klimaafhængige risici, har vi også identificeret risici, der relaterer sig til den *omstilling* de berørte selskaber står overfor som følge af klimaforandringerne. Det kan f.eks. være behovet for udvikling af nye forretningsmodeller, som følge af udviklingen i politiske mærkesager og heraf ny regulering, afgifter samt teknologiskift og forbrugeradfærd. Disse udviklinger vil negativt kunne påvirke omsætteligheden og markedsværdien af investeringer.

Vi er endvidere bevidste om, at en eksponering kan påvirkes negativt af *sociale faktorer* f.eks. overtrædelse af menneskerettigheder, dårlige arbejdsvilkår, børnearbejde, sundhedsspørgsmål, ulighed og diskrimination. Ligesom vi i sidste ende også har fokus på at undgå risiko knyttet til *ledelsesrelaterede faktorer*, f.eks. korruption og bestikkelse.

Afhængig af, hvilken sektor selskabet er i, og hvilket aktiv der er tale om, vil nogle af de ovenfor nævnte risikofaktorer være mere væsentlige end andre.

Nedenfor følger en beskrivelse af hvilke af bæredygtighedsrelaterede risici bankens anser som relevante i forhold til udvalgte aktivtyper.

- **Særlige bæredygtighedsrisici statsobligationer**

Ved investering i statsobligationer, har vi identificeret en række særlige bæredygtighedsrisici, der knytter sig til udstederlandenes regeringsførelse. Det er forhold som eksempelvis korruption, ustabile politiske regimer, landets involvering i krigshandlinger, brud på menneskerettigheder og manglende efterlevelse af demokratiske grundprincipper.

- **Særlige bæredygtighedsrisici alternative investeringer**

Investeringer i aktiver, som ikke er aktier eller obligationer, er i denne politik alternative investeringer. Det kunne f.eks. være direkte investeringer i infrastruktur såsom veje, broer, lufthavne, kloaker, vindmøller, m.v., men også investeringer i ejendomme.

I forhold til disse aktivtyper gælder der nogle særlige forhold ift. varetagelsen af bæredygtighedshensyn bl.a. på grund af den illikvide natur af investeringerne. De bæredygtighedsrisici vi har identificeret, som knyttet til denne type investeringer fordeler sig typisk mellem *fysiske risici*, der relaterer sig til klimaforandringer, f.eks. oversvømmelse, øget nedbør eller tørke, og risici forbundet med *omstillingen* til en mere bæredygtig teknologi.

FYNSKE BANK

Integration af bæredygtighedsrisici

Overordnet integreres bæredygtighedsrisici i Fynske Banks investeringsprodukter med afsæt i følgende tre fokusområder:

1. Screening af investeringer
2. Aktivt ejerskab
3. Eksklusion

Bankens engagement i og arbejde med ovenstående fokusområder – for at integrere bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningen udføres af vores samarbejdspartnere og produktleverandører.

1. Screening af investeringer

Fynske Bank anser screening af investeringernes mulige negative bæredygtighedsvirkninger som et vigtigt redskab i arbejdet med at integrere bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningsprocesser og ved investeringsrådgivning

Vores samarbejdspartnere forventes via løbende screening, at identificere selskaber med potentielle bæredygtighedsrisici og eventuelt opstille investeringsrestriktioner over for bestemte industrier. Samtidig indebærer screening af selskaberne også en god mulighed for at udpege nye investeringsemner.

Det kunne f.eks. være en normbaseret screening af selskaberne, med det formål, at identificere brud på relevante internationale normer og konventioner om menneskerettigheder, arbejdsforhold, miljøbeskyttelse og bekæmpelse af korruption. Og en aktivitetsbaseret screening af selskaberne baseret på de aktiviteter, de udfører.

For investeringer (eller selskaber), som har et bekræftet brud på én eller flere internationale normer eller konventioner, opfordrer vi til, at vores samarbejdspartnere enten:

- Indleder dialog med selskabet med henblik på at få selskabet til at tage ansvar for bruddet og ændre adfærd eller
- Ekskluderer selskabet fra investeringsuniverset.

2. Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab er et vigtigt redskab til at fremme selskabernes langsigtede værdiskabelse og minimere risici fra bæredygtighedsrelaterede forhold.

Med det formål at understøtte selskabernes udvikling og langsigtede værdiskabelse udøver vores samarbejdspartnere på investeringsområdet aktivt ejerskab via *udøvelse af stemmerettigheder* og/eller *dialog*, for at påvirke de miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

3. Eksklusion

Fører dialogen med selskabet ikke til betryggende resultater, vil vores samarbejdspartner eskalere dialogen med selskabet. En mulighed kunne her være at tage dialogen via et internationalt samarbejdsfora for derved at lægge større pres på selskabet. I de tilfælde, hvor dialog ikke fører til handling fra selskabets side, vil vores samarbejdspartnere tage skridt til et frasal og eventuelt placere selskabet på eksklusionslisten. Det kan f.eks. være tilfældet ved vedholdende brud på internationale normer.

Under alle omstændigheder **ekskluderer** samarbejdspartneren som minimum **selskaber**, der agerer inden for:

- Klyngevåben
- Landminer
- Kemiske våben
- Biologiske våben
- Atomvåben, der ikke er omfattet af Traktaten om ikke-spredning af kernevåben

Det forventes, at vores samarbejdspartnere offentliggør, hvilke selskaber de har ekskluderet og om grundene hertil, og generelt set har høj transparens omkring processer/screeninger og hvilke tiltag, der arbejdes med indenfor inddragelse af bæredygtighedsrisici.

Samarbejdspartnere

Vores samarbejdspartnere og produktleverandører på investeringsområdet, f.eks. investeringsforeninger, udvælges blandt mange kriterier også ud fra en vurdering af deres evne til at integrere bæredygtighedsrisici. I udvælgelsen af vores samarbejdspartnere på investeringsområdet lægger vi bl.a. vægt på, at samarbejdspartneren, hvor det er relevant:

- Integrerer miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i investeringsanalyse- og beslutningsprocesser.
- Er aktiv ejer og indarbejder miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i politikker vedrørende ejerskab og i den praktiske håndtering af investeringerne.
- Søger at opnå åbenhed om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold fra de selskaber, der investeres i.
- har tiltrådt de FN-støttede principper for ansvarlig investering (Principles for Responsible Investments (UN PRI))

FYNSKE BANK

I den løbende dialog med vores samarbejdspartnere indgår også en vurdering af, om denne i tilfredsstillende grad lever op til de i denne politik beskrevne fokuspunkter for ansvarlige investeringer/integration af bæredygtighedsrisici.

Når vi tager investeringsbeslutninger på vegne af kunden

Når vi på vegne af kunderne sammensætter investeringsporteføljer (depotplejeordninger), inddrages miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i udvælgelsesproceduren af de selskaber, som der investeres i. Via samarbejde med vores produktleverandører foretages der overordnede screeninger, således der så vidt muligt begrænses investeringer i selskaber, som ikke lever op til en vis bæredygtighedsstandard.

Fynske Bank søger at begrænse investeringer i selskaber, der ikke lever op til en vis bæredygtighedsstandard, idet vi ønsker at begrænse risikoen for, at kunderne lider økonomiske tab eller andre væsentlige negative konsekvenser som følge af en begivenhed, som er skabt på grund af, at selskabet ikke har levet op til bæredygtighedskriterierne.

Når vi yder investeringsrådgivning til vores kunder

Når vi yder investeringsrådgivning, afdækkes kundernes bæredygtighedspræferencer som en del af de lovmæssige krav i forhold til risikoprofil og investeringshorisont.

Det betyder, at vi efter bedste evne – baseret på kundens præference og produktudbud – søger at matche disse.

Kontrol og rapportering

Der følges løbende op på, om vores samarbejdspartnere integrerer relevante bæredygtighedsrisici. Dette sker mindst én gang årligt gennem vores deltagelse i bl.a. advisory board møder samt løbende dialoger.

Vedtaget på bestyrelsesmødet den 23. april 2025