



# POLITIK FOR FOSSILE BRÆNDSLER

SPARINVEST S.A. AND ID-SPARINVEST, FILIAL  
AF SPARINVEST S.A., LUXEMBOURG

Marts 2026

## HISTORY

Date	By	Comments
30. april 2024	JHES/CHTC	Ny politik
21. maj 2025	JHES/CHTC	Revision af politiken som led i SFDR/gennemgangsprojektet
12. december 2025	ABUN/CHTC	Opdatering af afsnit 4.1 Udforskning, udvinding eller produktion af fossile brændsler
17. marts 2026	SUZH/CHTC	Opdatering af 1 Baggrund og formål, 4

# INDHOLD

1	Baggrund og formål.....	4
2	Scope .....	4
3	Definitioner.....	4
4	Forpligtelser.....	5
4.1	Undersøgelse, indvinding og produktion af fossile brændsler .....	5
4.2	Energiproduktion fra fossile brændsler.....	6
5	Governance.....	6

# 1 Baggrund og formål

Sparinvest S.A. ("Sparinvest") har forpligtet sig til, at udledningerne af drivhusgasser fra koncernens udlån og investeringer skal følge en sti, der er i overensstemmelse med Paris-aftalen og når netto nul senest i 2050. Forpligtelsen er forankret i Science Based Targets initiative, og Net Zero Asset Managers initiative.

Det er afgørende for modarbejdelsen af klimaforandringerne, at vi nedbringer udledningerne fra fossile brændsler. Sparinvest arbejder for at understøtte den nødvendige grønne omstilling af den globale energiproduktion. Vi forventer, at de selskaber, vi investerer i, gør det samme.

Sparinvests arbejde tager afsæt i Paris-aftalen og i anerkendt klimavidenskab som afspejlet i rapporter fra bl.a. IPCC og Det Internationale Energi-Agentur (IEA). IEA's Net Zero Emissions scenarie slår fast, at der ikke må etableres nye kulminer eller olie- og gasfelter, og at kul skal udfases af energiproduktionen i alle OECD-lande senest i 2030<sup>1</sup>.

Disse konklusioner er fundamentet for denne politik.

Sparinvest anerkender samtidig – ligesom IEA – at fossile brændsler vil forblive en del af den globale energiproduktion i flere år fremover. Sparinvest anerkender også, at selskaber, der er involveret i undersøgelse, indvinding eller produktion af fossile brændsler, både har mulighed for og en forpligtelse til at bidrage til den grønne omstilling ved at flytte deres forretning over til vedvarende energikilder.

Derfor ekskluderer Sparinvests politik som udgangspunkt selskaber, der handler i modstrid med IEA's konklusioner. Sparinvest er imidlertid en del af Nykredit-koncernen, og giver fortsat muligheden for at finansiere udbygning af vedvarende energi og til at investere i selskaber med, troværdige (Paris-aligned) omstillingsplaner.

Sparinvest anerkender samtidig betydningen af at sikre dansk og europæisk energiforsyningsikkerhed. Derfor giver politikken mulighed for undtagelser i særlige tilfælde, hvor selskaber vurderes at spille en væsentlig rolle for energiforsyningen, under forudsætning af, at der tages hensyn til omstillingsplaner og politiske aftaler. Disse undtagelser uddybes nærmere i de relevante afsnit.

## 2 Scope

Politikken gælder hele Sparinvest and ID-Sparinvest, filial af Sparinvest S.A., Luxembourg.

Politikken gælder både eksisterende og nye kunder.

Politikken gælder alle finansielle tjenesteydelser udbudt af Sparinvest.

Enhver aktivitet, som Sparinvest er forpligtet til som følge af lovgivning eller regulering, er undtaget

## 3 Definitioner

*Fossile brændsler* omfatter termisk kul, olie og naturgas, herunder både konventionel og ukonventionel olie og gas.

*Ukonventionel olie og gas* omfatter tjæresand, skiferolie og skifergas, arktisk olie og gas samt dybhavsolie og gas.

---

<sup>1</sup> International Energy Agency (2021): Net Zero by 2050 - A Roadmap for the Global Energy Sector

*Selskaber, der er involveret i undersøgelse, indvinding og produktion af fossile brændsler omfatter selskaber, der opererer i den øvre del af værdikæden for kul, olie og naturgas (upstream), herunder visse servicevirksomheder. Infrastruktur, der alene kan anvendes til fossile brændsler (midstream), er ligeledes omfattet for så vidt angår udlån.*

*Selskaber omfatter også koncernselskaber, hvor den relevante aktivitet findes i et andet selskab i koncernen, f.eks. et datterselskab. Hvis det andet selskab er en servicevirksomhed, som er tilknyttet undersøgelse, indvinding eller produktion af fossile brændsler, medfører det ikke, at hele koncernen er omfattet af politikken.*

## 4 Forpligtelser

### 4.1 Undersøgelse, indvinding og produktion af fossile brændsler

For selskaber, der er involveret i undersøgelse, indvinding eller produktion af fossile brændsler gælder nedenstående principper.

#### *Udlån*

Sparinvest deltager ikke i udlånsaktiviteter; dog er det en del af Nykredit-koncernen, som kan finansiere afgrænsede aktiviteter, der bidrager til den grønne omstilling. Herudover yder Nykredit ikke nogen type finansiering til selskaber, der er involveret i undersøgelse, indvinding eller produktion af fossile brændsler.

Det indebærer, at:

- Nykredit kan finansiere og yde services målrettet grønne aktiviteter, hvis disse bidrager til den grønne omstilling i tråd med EU-taksonomien<sup>2</sup> og er afgrænset fra selskabets øvrige aktiviteter.
- Nykredit vil herudover ikke yde finansiering eller finansielle services til selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen kommer fra undersøgelse, indvinding eller produktion af fossile brændsler.
- Nykredit yder ikke direkte finansiering til projekter inden for undersøgelse, indvinding eller produktion af fossile brændsler.

Nykredit anerkender og ønsker at understøtte politiske hensyn til dansk og europæisk energiforsyningsikkerhed. Derfor kan Nykredit dispensere fra ovenstående kriterier og finansiere selskaber, som er aktive inden for olie- og gasudvinding, såfremt der er tale om aktiviteter inden for den gældende politiske aftale om olie- og gasudvinding i den danske del af Nordsøen. Finansiering vil kræve en grundig vurdering af selskabets omstillingsplan samt beslutning i bestyrelsen.

#### *Investering*

Sparinvest vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Nykredit vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul.

Det indebærer, at:

- Sparinvest vil ikke investere i selskaber, hvor mere end 5% af kapitalomkostningerne til udvidelse af produktionen (CapEx) anvendes i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Sparinvest vil ikke investere i selskaber med mere end 5% omsætning fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller borerier i Arktis.

Sparinvest vil ikke investere i selskaber med mere end 5% omsætning fra produktion af termisk kul. Fra 2030 vil Sparinvest have nultolerance overfor produktion af termisk kul.

Fra 2030 vil Sparinvest ikke investere i selskaber med mere end 1% omsætning fra termisk kul. Selskaber med omsætning fra produktion af termisk kul vil fra 2030 ligeledes ikke blive kvalificeret til undtagelse.

---

<sup>2</sup> Decisions as to whether a given activity contributes to the green transition are made with regard for the EU taxonomy regulation so as to abide by such regulation on a "best effort" basis, where feasible.

- Sparinvest kan dog undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis Sparinvest har en berettiget forventning om, at selskabet kan påvirkes gennem aktivt ejerskab til at omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions-scenarie. Dette kræver bl.a. at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:
  - o Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader
  - o En score hos Transition Pathway Initiative på minimum 4
  - o En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver
  - o Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver
- Sparinvest kan desuden investere i specifikke aktiviteter, der bidrager til den grønne omstilling, i selskaber med ovennævnte aktiviteter. Dette forudsætter, at investeringen kan afgrænses til disse aktiviteter, fx som en grøn kreditobligation eller i et samarbejde om infrastruktur-aktiver.

## 4.2 Energiproduktion fra fossile brændsler

For selskaber, der producerer energi fra fossile brændsler, gælder nedenstående principper.

### Udlån

Sparinvest deltager ikke i udlånsaktiviteter; dog er Sparinvest en del af Nykredit-koncernen, som kan finansiere selskaber, der producerer energi fra fossile brændsler, såfremt de har en troværdig plan for udfasning af de fossile brændsler.

Det indebærer, at:

- Nykredit kan finansiere og yde services til selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen kommer fra fossilbaseret energiproduktion, såfremt de har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler. Hvis energiproduktionen er baseret på termisk kul, skal planen indebære udfasning senest i 2030.
- Nykredit vil under ingen omstændigheder yde direkte finansiering til etablering af ny energiproduktion fra fossile brændsler.

### Investeringer

Sparinvest vil ikke investere i selskaber, der producerer energi fra termisk kul.

Det indebærer, at:

- Sparinvest vil ikke investere i selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Fra 2030 vil Sparinvest have nultolerance overfor energiproduktion fra termisk kul.
- Sparinvest kan dog investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul.
- og Sparinvest har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt selskabet er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med Sparinvest herom.

## 5 Governance

Denne politik blev godkendt af bestyrelsen den 18. marts 2026, hvorefter politikken er gældende inden for Sparinvest.