



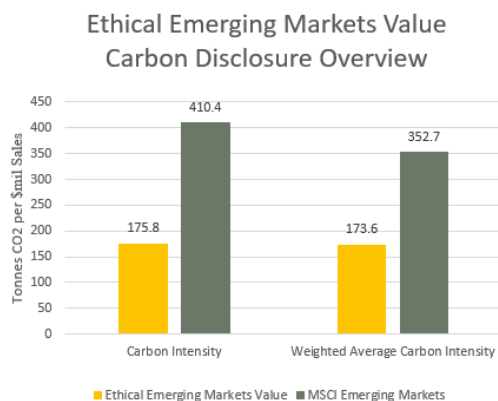
## Portfolio Carbon Footprint Sparinvest – Ethical Emerging Markets Value

Publiceret: 13. december 2018

Fonden Sparinvest – Ethical Emerging Markets Value lever op til Montreal Carbon Pledge. Det betyder, at vi måler og offentliggør dens CO<sub>2</sub>-aftryk årligt. Det hjælper os med at forstå, kvantificere og administrere CO<sub>2</sub>- og klimaforandringsrelaterede risici ved og muligheder i vores investeringer.

### Sparinvests tilgang til CO<sub>2</sub>

Vores fokus er ikke at være 'best-in-class', hvad angår ESG (bæredygtighed) eller at være lav-CO<sub>2</sub>-investorer. Vores mål er at tilskynde selskaber, der investeres i, til at forbedre bæredygtigheden i lyset af klimaforandringerne udfordringer og muligheder, som vi mener kan gavne langsiget investeringsperformance – og også bidrage til overgangen til et samfund med lav CO<sub>2</sub>-udledning.



Kilde: MSCI Carbon Portfolio Analytics. Data pr. 13/12/2018. Tilgængelige data: EM-værdi 94,6 pct, MSCI EM 99,7 pct. MSCI estimerer direkte og indirekte emissioner (Scope 1+2). Scope 3-emissioner rapporteres, hvor muligt, men er IKKE estimerede, da definitionerne på, hvilke emissioner, der skal inkluderes i Scope 3, ikke er veldefinerede, og de kan heller ikke præcist beregnes af virksomhederne, da emissionerne til en vis grad er uden for deres kontrol.

Vi fokuserer på to målestandarder for CO<sub>2</sub>-aftryk.

#### CO<sub>2</sub>-intensitet

Dette er vores foretrukne målestandard for CO<sub>2</sub>-aftryk, da den viser, hvor meget CO<sub>2</sub>, som vores porteføljes beholdninger udleder i forhold til deres økonomiske effekt (omsætning). Vi mener, at

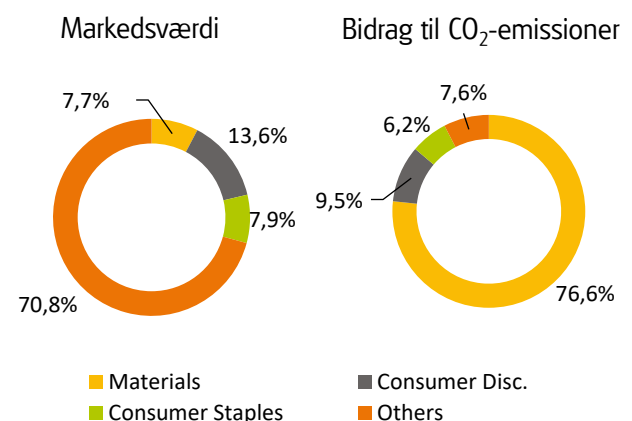
investorer skal gå op i, hvor effektivt en virksomhed udnytter CO<sub>2</sub> i forhold til dens produktivitet. I 2018 var fondens CO<sub>2</sub>-intensitet 57,2 pct. lavere end MSCI's nye markeders, mens den i 2017 var 64 pct. lavere, og i 2016 var den 67 pct. lavere, mens den i 2015 var 10 pct. lavere.

#### ■ Vægtet gennemsnitlig CO<sub>2</sub>-intensitet

Denne målestandard viser en porteføljes eksponering for potentielle klimaforandringsrelaterede risici (f.eks. markeds- og regulatoriske risici) i forhold til andre porteføljer eller et benchmark. I 2018 var fondens vægtede gennemsnitlige CO<sub>2</sub>-intensitet 50,8 pct. mindre end MSCI's nye markeders, mens den i 2017 var 60 pct. Mindre. I 2016 var den 61,5 pct. mindre, og i 2015 4,3 pct. mindre.

### Sektorfordeling

Materiale-, forbrugsgode- og konsumentvaresektorerne i fonden for de etisk screenede nye markeder bidrager med 29,2 pct. af det vægtede kontra 92,4 pct. af CO<sub>2</sub>-emissionerne.



Den omtalte fond er en del af Sparinvest SICAV, et investeringsinstitut bestående af flere adskilte afdelinger, der er beliggende i Luxembourg. For yderligere oplysninger henvises der til prospektet samt den seneste og opdaterede udgave af den centrale investorinformation og Sparinvest SICAV's nuværende årsrapport og halvårsrapport, der kan rekvireres gratis hos Sparinvest S.A. Materialet kan også hentes hos vores udpegede distributører. Der bør kun foretages investeringer på basis af disse dokumenter. For investorer i Schweiz repræsenteres SICAV af emissionsbanken Société Générale, Paris, Zweigniederlassung Zürich, Talacker 50, Postfach 1928, CH-8021 Zürich. Udgivet af Sparinvest S.A., 28, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.



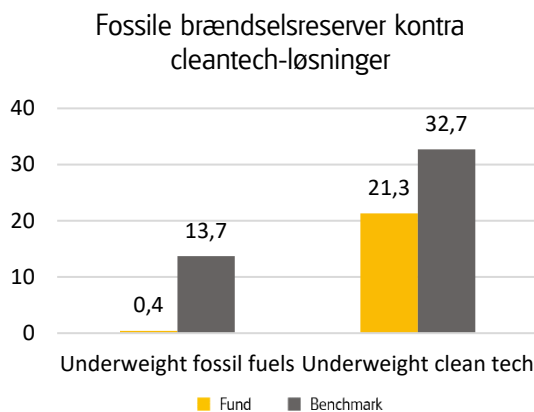
## Portfolio Carbon Footprint Sparinvest – Ethical Emerging Markets Value

Publiceret: 13. december 2018

Vi tager også andre data i betragtning, der giver indblik i porteføljens eksponering for de risici og muligheder, der er forbundet med overgangen til et samfund med lav CO<sub>2</sub>-udledning.

### Fossile brændselsreserver kontra cleantech-løsninger

I forhold til indekset for MSCI's nye markeder er Sparinvests Ethical Emerging Markets Value 13,3 procentpoint undervægtet i selskaber, der ejer fossile brændselsreserver, men også 11,4 procentpoint undervægtet i selskaber, der tilbyder cleantech-løsninger.



Kilde: MSCI Carbon Portfolio Analytics.

### Sparinvests syn på klimatransition

Vi anerkender, at overgangen til en økonomi, som er compliant med temperaturmålet på 2 grader, repræsenterer risici ved og muligheder i de virksomheder, vi investerer i, og vi analyserer grundigt disse forhold, når vi måler langsigtede risiko/gevinst-forhold.

Klimatransition er en proces, der vil kræve tid og opmuntring, særligt for de virksomheder, hvis forretningsmodeller kræver den største tilpasning. For at tilskynde de selskaber, der investeres i, til at overgå til en mere bæredygtig fremtid med lavere CO<sub>2</sub>-emissioner, bruger vi en kombination af ESG-integration, -engagement og -udelukkelse.

I vores etisk screenede fonde ekskluderer vi to af de mest CO<sub>2</sub>-intense energieksponeeringer – tjæresand og termisk kul. Derudover bruger vi ESG-integration og -engagement for at opmuntre virksomheder til at gøre noget ved deres CO<sub>2</sub>- og klimarelaterede anliggender. Vi sigter ikke efter at begrænse vores etisk screenede 'fixed income'-porteføljer til at investere i grønne obligationer eller erhvervsobligationer fra udstedere, der har en rating som 'best-in-class' for deres ESG-profil eller lave CO<sub>2</sub>-emissioner.

### CO<sub>2</sub>-engagement

Sparinvest mener, at aktivt ejerskab er en god måde at opfordre porteføljeselskaber til at gøre fremskridt i deres overgang til en fremtid, som er compliant med temperaturmålet på 2 grader. Derfor påbegyndte vores porteføljemanagere i 2018 et betydeligt CO<sub>2</sub>-relateret engagement med alle aktieposter. Forløbet vil vi berette om i vores kvartårlige investeringsrapporter for fonden.

Som yderligere bevis for 'fixed income'-teamets engagement i CO<sub>2</sub>- og klimaforandring har det også deltaget i initiativet PRI's Climate Action 100+, der fokuserer på verdens største udledere af CO<sub>2</sub>.



Den omtalte fond er en del af Sparinvest SICAV, et investeringsinstitut bestående af flere adskilte afdelinger, der er beliggende i Luxembourg. For yderligere oplysninger henvises der til prospektet samt den seneste og opdaterede udgave af den centrale investorinformation og Sparinvest SICAV's nuværende årsrapport og halvårsrapport, der kan rekvireres gratis hos Sparinvest S.A. Materialet kan også hentes hos vores udpegede distributører. Der bør kun foretages investeringer på basis af disse dokumenter. For investorer i Schweiz repræsenteres SICAV af emissionsbanken Société Générale, Paris, Zweigniederlassung Zürich, Talacker 50, Postfach 1928, CH-8021 Zürich. Udgivet af Sparinvest S.A., 28, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg.