



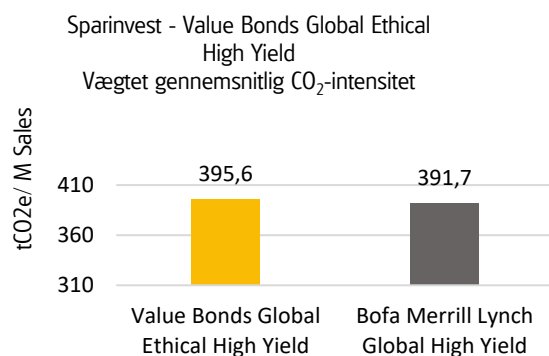
Portfolio Carbon Footprint
 Sparinvest – Value Bonds Global Ethical High Yield

Publiceret: 13. december 2018

Fonden Sparinvest - Value Bonds Global Ethical High Yield lever op til Montreal Carbon Pledge. Det betyder, at vi måler og offentliggør dens CO₂-aftryk årligt. Det hjælper os med at forstå, kvantificere og administrere CO₂- og klimaforandringsrelaterede risici ved og muligheder i vores investeringer.

Sparinvests tilgang til CO₂

Vores fokus er ikke at være 'best-in-class', hvad angår ESG (bæredygtighed) eller at være lav-CO₂-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 langsigtede investeringsperformance – og også bidrage til overgangen til et samfund med lav CO₂-udledning.



Kilde: MSCI Carbon Portfolio Analytics. Data pr. 13/12/2018, baseret på Scope 1- og 2-emissioner/\$m salg

Hvad er et CO₂-aftryk?

Målestandarden, der bruges af MSCI for at beregne CO₂-aftrykket for 'fixed income'-porteføljer, er vægtet gennemsnitlig CO₂-intensitet (WACI).

Målestandarden, baseret på Scope 1- og 2-emissioner/\$m salg, viser en porteføljes eksponering for potentielle klimaforandringsrelaterede risici (f.eks. markeds- og regulatoriske risici) i forhold til andre porteføljer.

føljer eller et benchmark. Fondens vægtede gennemsnitlige CO₂-intensitet er omtrent på højde med benchmarket for Bofa Merrill Lynch Global High Yield.

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 CO₂-emissioner, bruger vi en kombination af ESG-integration, -engagement og -udelukkelse.

I vores etisk screenede fonde ekskluderer vi to af de mest CO₂-intense energieksponeringer – tjæresand og termisk kul. Derudover bruger vi ESG-integration og -engagement for at opmuntre virksomheder til at gøre noget ved deres CO₂- og klimarelaterede anliggender. Vi siger 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 CO₂-emissioner.

Fossile brændselsreserver kontra cleantech-løsninger

De etisk screenede virksomhedsobligationer i 'high yield'-segmentet er 3,6 pct. overvægtet i forhold til

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.

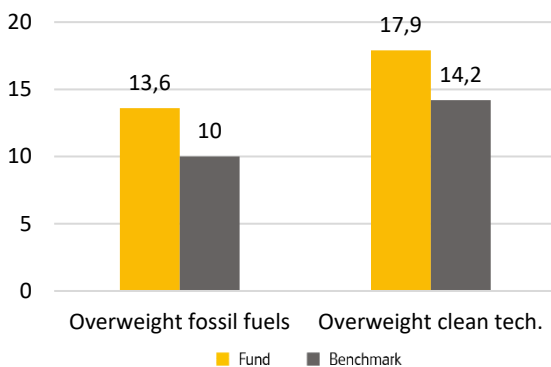


Portfolio Carbon Footprint Sparinvest – Value Bonds Global Ethical High Yield

Publiceret: 13. december 2018

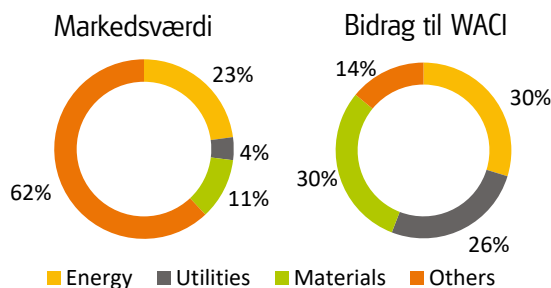
benchmark i selskaber, der ejer fossile brændselsreserver, og 3,7 pct. overvægtet i selskaber, der tilbyder cleantech-løsninger.

Fossile brændstoffer kontra cleantech



Kilde: MSCI Carbon Portfolio Analytics.

Sektorfordeling



Global Ethical High Yield-porteføljen i forsynings-, materiale- og energisektorerne bidrager med 38 pct. af vægten kontra 86 pct. af den vægtede gennemsnitlige CO₂-intensitet.

Porteføljen har en overvægtet position i energi og forsyning, der er høje CO₂-intensitetssektorer, mens de største undervægtede positioner er at finde i Finans og Telekommunikation, der er sektorer med lav CO₂-intensitet. Dette er hovedfaktoren, der driver det høje

CO₂-aftryk, og er resultatet af 'bottom up'-analyseinvesteringsprocessen, hvor værdi i kredit bliver vurderet som attraktiv. Det skal bemærkes, at vi inden for disse sektorer har valgt mindre forurenende selskaber end det gennemsnitlige benchmark i sektoren.

CO₂-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 CO₂-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 CO₂- og klimaforandring har det også deltaget i initiativet PRI's Climate Action 100+, der fokuserer på verdens største udledere af CO₂.



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.