

# BÆREDYGTIGEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

Produktoplysninger om finansielle produkter, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika

---

## **Bæredygtige Aktier KL (afdelingen)**

ISIN: DK0061413317 LEI: 529900S4OI1PS1ZRUU36

Dette materiale beskriver de bæredygtighedsrelaterede oplysninger, som skal gives i overensstemmelse med artikel 10 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (Disclosureforordningen).

Oplysningerne supplerer de oplysninger der fremgår af prospektet (bilag til prospektet om ”afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika”).

## **1 Sammenfatning**

Denne afdeling fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8.

Du kan i dokumentet her læse om følgende for afdelingen:

- **Intet bæredygtigt investeringsmål**  
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, men det har ikke bæredygtig investering som sit mål.
- **Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika**  
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange: CO2e-reduktion, eksklusioner, aktivt ejerskab og ESG-integration
- **Investeringsstrategi**  
Afdelingen følger en aktivt forvaltet investeringsstrategi hvor CO2-reduktion og ESG-integration er integreret i investeringsstrategien. Som led i investeringsstrategien foretages der screenes for afdelingens eksklusionsprincipper inden der træffes investeringsbeslutninger i afdelingen. Der foretages løbende aktivt ejerskab i afdelingen.
- **Andel af investeringerne**  
100% af investeringerne i afdelingen forventes af opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.
- **Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika**  
Der eksisterer en lang række processer for at overvåge, at afdelingen fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika som beskrevet i prospektet, herunder blandt andet screening og ESG-data fra eksterne samarbejdspartnere.
- **Metoder**  
Afdelingen investerer i overensstemmelse med CO2e-reduktionskravene i EUs Climate Transition Benchmark (CTB), der understøtter omstillingen til et lavemissionssamfund. Afsnittet beskriver afdelingens eksklusioner og metoder for ESG-integration. Aktivt ejerskab måles ved antal dialoger og stemmeafgivelser.
- **Datakilder og databehandling**  
Datakilder til opfyldelse af de miljømæssige og sociale karakteristika er MSCI og Sustainalytics.
- **Begrænsninger mht. metoder og data**  
ESG-data er karakteriseret ved manglende konsistente metoder og begrænset gennemsigtighed i relation til generering af de individuelle scores for bæredygtighed. Det konstateres, at forskellige dataleverandører scorer og vurderer selskaber forskelligt.
- **Due diligence**

# BÆREDYGTIGEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

Produktoplysninger om finansielle produkter, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika

Afdelingens rådgiver har adgang til et bredt spektrum af data og værktøjer indenfor bæredygtighed for at kunne understøtte due diligence processen i investeringsrådgivningen. Dertil kommer procedure i Jyske Invest Fund Management og der er således samlet set et solidt fundament, der gør det muligt at sikre, at afdelingen fremmer de miljømæssige eller sociale karakteristika.

- **Politikker for aktivt ejerskab**

Der udøves aktivt ejerskab i afdelingen i overensstemmelse med Jyske Invest Fund Managements politik for ansvarlig og bæredygtig investering.

## 2 Intet bæredygtigt investeringsmål

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men det har ikke bæredygtig investering som sit mål.

## 3 Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

### CO2e-reduktion

Afdelingen sigter mod en lavere udledning af CO2e

### Eksklusion

Afdelingen udelukker selskaber:

- der kan relateres til kontroversielle våben.
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, og som ikke viser velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i, en udbedring af forholdene.
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika.

### Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskaber gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med selskaber og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

### ESG-integration

Afdelingen integrerer oplysninger om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG) i investeringsbeslutningerne.

## 4 Investeringsstrategi

### Investeringsstrategi, der anvendes til at opfylde de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt

Afdelingen følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi til at opnå dets miljømæssige og sociale karakteristika.

### CO2e-reduktion

CO2e-reduktion integreres i investeringsstrategien på porteføljeniveau og selskabsniveau. Porteføljen følger en defineret CO2e-reduktionsti og højtudledende selskaber identificeres med fokus på at vurdere deres planer for omstilling til et lavemissionssamfund.

### Eksklusion

Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der screening af selskaberne for at undgå investeringer, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden

# BÆREDYGTIGEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

Produktoplysninger om finansielle produkter, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika

---

## Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien via dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil med henblik på at påvirke selskabernes adfærd og via stemmeafgivelse på generalforsamlinger.

## ESG-integration

Miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG) er integreret i investeringsprocessen. Oplysninger om ESG integreres i kombination med traditionelle finansielle informationer og anvendes til at træffe informerede investeringsbeslutninger og til give et mere nuanceret billede af selskabernes fremtidige indtjeningsevne og prisfastsættelse. Inden investeringsbeslutningerne træffes, vurderes selskabernes strategi og målsætninger for en bæredygtig udvikling, hvor der både er fokus på muligheder og risici. Den systematiske ESG-analyse sker ved hjælp af et internt scorecard på de enkelte selskaber. Dette scorecard identificerer selskaber med en særlig høj eksponering mod bæredygtighedsrisici, og som dermed potentielt har forhøjet risiko for finansielle tab. Der tages aktivt stilling til selskaber med svage ESG-egenskaber og samtidigt identificeres også selskaber med stærke ESG-egenskaber. Hvert scorecard inddrager faktorer som drivhusgasudledning, klimaplaner- og mål, involvering i ESG-kontroverser, eksponering mod klimaløsninger og eksponering mod kontroversielle forretningsområder.

## Politikken til vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen, idet det vurderes, om udstedere og selskaber lever op til praksis for god selskabsledelse.

## 5 Andel af investeringerne

100% af afdelingens investeringer forventes at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Andelen dækker over investeringer i aktier, der er omfattet af afdelingens eksklusioner og CO2e-reduktioner.

Der forventes 0% i andre investeringer. Afdelingen kan dog indeholde kontanter og derivater. Sådanne beholdninger er ikke i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

## 6 Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Der eksisterer en lang række processer for at overvåge, at afdelingen fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika som beskrevet i prospektet.

Afdelingen modtager investeringsmæssig rådgivning fra Jyske Bank. Jyske Bank foretager screening og vurdering af afdelingens investeringer med henblik på at vurdere investeringernes miljømæssige og sociale karakteristika.

Jyske Bank har adgang til et bredt udvalg af ESG-data, som løbende bruges til at overvåge eksisterende investeringer og vurdere nye investeringer.

Derudover overvåger Jyske Invest Fund Management A/S løbende afdelingens karakteristika for at sikre, at afdelingen lever op til de beskrevne miljømæssige og sociale karakteristika.

## 7 Metoder

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika fremmet af afdelingen, måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

### Co2 reduktion

Afdelingen investerer i overensstemmelse med CO2e-reduktionskravene i EUs Climate Transition Benchmark (CTB), der understøtter omstillingen til et lavemissionssamfund. Med udgangspunkt i ultimo tallene for 2020 vil

# BÆREDYGTIGEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

Produktoplysninger om finansielle produkter, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika

afdelingens CO<sub>2</sub>e-aftryk som minimum være 30% lavere end benchmarkniveauet og med en efterfølgende årlig reduktionsrate på 7%. Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

## **Eksklusioner**

Afdelingen ekskluderer selskaber, der kan relateres til kontroversielle våben såsom antipersonel-miner, klyngevåben og biologiske våben eller selskaber der bryder med FN-traktaten om "ikke spredning af atomvåben".

Afdelingen ekskluderer selskaber, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, hvis der ikke vurderes tilstrækkelig fremgang efter dialog med selskaberne. Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Afdelingen anvender eksklusionsstrategier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika. Følgende selskaber ekskluderes fra afdelingen:

- selskaber, der producerer termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der producerer tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der er involveret i kulbaseret elproduktion (hvis mere end 30% af omsætningen)
- selskaber, der fremstiller tobaksprodukter (hvis mere end 5% af omsætningen).
- selskaber med en ESG-rating på CCC.

Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber.

Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljeforvaltning (egne fonde)

## **Aktivt ejerskab**

Afdelingen søger at påvirke selskaber gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab måles på grundlag af

- antallet af dialoger med selskaber om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil
- antallet af forslag om miljømæssige og sociale forhold samt ledelsesmæssige forhold knyttet hertil, der er stemt om på generalforsamlinger

Antallet af dialoger og stemmeafgivelser skal minimum være større end 0.

## **ESG Integration**

Investeringerne sker med udgangspunkt i en bæredygtighedsanalyse, som er baseret på et internt scorecard på de enkelte selskaber. Der måles på andel af investeringer med tilhørende scorecard, hvor kriteriet er minimum 90%.

## **8 Datakilder og databehandling**

I arbejdet med at vurdere og opfylde afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika anvendes en lang række datakilder.

Ved opgørelse af CO<sub>2</sub>e anvendes MSCI og Jyske Bank som datakilder.

Jyske Invest Fund Management A/S og rådgiver (Jyske Bank) har et samarbejde med en ekstern dataleverandør, som varetager den normbaserede screening. Der anvendes Sustainalytics som datakilde.

For aktivitetsbaserede eksklusioner, der for eksempel omfatter aktiviteter tilknyttet kontroversielle våben, samarbejdes med Sustainalytics og MSCI, som varetager den normbaserede screening.

Det er vurderingen, at der med valget af anerkendte data- og analyseleverandører er taget de nødvendige skridt for at kunne vurdere, måle og overvåge afdelingens investeringer med bæredygtige karakteristika.

# BÆREDYGTIGEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

Produktoplysninger om finansielle produkter, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika

## 9 Begrænsninger mht. metoder og data

Bæredygtighedsdata er karakteriseret ved manglende konsistente metoder og begrænset gennemsigtighed i relation til generering af de individuelle scores for bæredygtighed. Det konstateres at forskellige dataleverandører scorer og vurderer selskaber forskelligt, herunder også hvad angår kontroversiel adfærd.

ESG-data fra virksomheder er således i større udstrækning frivillig, og det betyder f.eks. at større selskaber med store ressourcer kan videregive flere detaljerede oplysninger om bæredygtig, og det giver en bias i retning af at større selskaber scorer bedre end mindre selskaber. Derudover ses problemer på tværs af regioner og aktivklasser, især nye markeder, omkring datakvalitet og dataforekomst.

Hvad angår CO<sub>2</sub>e opgørelse anslås langt hovedparten af de store selskaber at rapportere herpå – dog typisk scope 1 og 2.

Begrænsninger i forhold til metodik og data forventes ikke at påvirke opfyldelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, i væsentlig grad.

## 10 Due diligence

Afdelingen modtager investeringsrådgivning fra Jyske Bank. Jyske Banks investeringsteams har adgang til et bredt spektrum af data og værktøjer og besidder stor viden, uddannelse og ekspertise indenfor bæredygtighed for at kunne understøtte due diligence processen i investeringsrådgivningen. Udover de generelle principper for integration af bæredygtighedsrisici vurderer teamet også andre væsentlige bæredygtighedsoplysninger, for at sikre at afdelingen fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika. Bæredygtighedsrelateret vurdering inddrages og påvirker de anbefalede investeringsbeslutninger. Dertil kommer investeringsbeslutningen, risikostyring- og vurdering, compliance og controlling funktionerne i Jyske Invest Fund Management og der er således samlet set et solidt fundament af data, værktøjer og resurser, der gør det muligt at sikre, at afdelingen fremmer de miljømæssige eller sociale karakteristika. Desuden fremmes selskabers eller udsteders sociale karakteristika og bæredygtighedsresultater samt god ledelsespraksis blandt andet også gennem aktivt ejerskab i samarbejde med andre investorer og anbefalinger om afstemning på generalforsamlingen men også gennem direkte dialog med virksomhed eller udsteder.

## 11 Politikker for aktivt ejerskab

Der udøves aktivt ejerskab overfor selskaberne i fondene i overensstemmelse med Jyske Invest Fund Managements politik for ansvarlig og bæredygtig investering, som kan tilgås her: [Politik for ansvarlig og bæredygtig investering i Jyske Invest](#).

## 12 Revision af oplysninger

Dato for ændring:	Dato for offentliggørelse:	Version	Ændring:
4. marts 2021	4. marts 2021	1,0	Dokument etableret
19. september 2023	19. september 2023	1,1	Opdatering med tilføjelse af LEI og ISIN
26. september 2023	3. oktober 2023	1,2	Uddybning af dokumentets sammenfatning

## BÆREDYGTIGEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

Produktoplysninger om finansielle produkter, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika

17. november 2023	17. november 2023	1,3	Tilføjelse til afsnit 7) metode vedr. egen porteføljevaltning
----------------------	----------------------	-----	---