

BÆREDYGTIGEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

Produktoplysninger om finansielle produkter, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika

Obligationer og Aktier KL (afdelingen)

ISIN: DK0010106384 LEI: 529900CU3ADKVUUNCW97

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: eksklusioner og aktivt ejerskab.
- **Investeringsstrategi**
Afdelingen følger en aktivt forvaltet investeringsstrategi. Som led i investeringsstrategien screenes for afdelingens eksklusionsprincipper, inden der træffes investeringsbeslutninger i afdelingen. Der foretages løbende aktivt ejerskab i afdelingen og god ledelsespraksis integreres i investeringsprocessen.
- **Andel af investeringerne**
80% 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 ESG-data fra eksterne samarbejdspartnere.
- **Metoder**
Afsnittet beskriver afdelingens eksklusioner. Aktivt ejerskab måles ved antal dialoger.
- **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 gennemsigthed i relation til generering af de individuelle scores for bæredygtighed. Det konstateres, at forskellige dataleverandører scorer og vurderer selskaber forskelligt.
- **Due diligence**
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 procedurer 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**

BÆREDYGTIGEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

Produktoplysninger om finansielle produkter, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika

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 og sociale karakteristika

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

Eksklusion

Afdelingen udelukker selskaber:

- der kan relateres til konventionsomfattede våben
- der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner.
- efter nærmere fastlagte eksklusionskriterier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Aktivt ejerskab udøves gennem engagerende dialoger med danske udstedere af dækkede obligationer.

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.

Eksklusioner

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.

Afdelingen ekskluderer selskaber, der bryder internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder mennesker- 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 udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)

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

Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljevaltning (egne fonde)

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke udstedere af dækkede obligationer gennem aktivt ejerskab. Minimum en gang årligt indgås dialog om konkrete bæredygtighedsmål med danske udstedere af dækkede obligationer.

Antallet af dialoger med udstedere af dækkede obligationer i afdelingen skal minimum være større end 0.

BÆREDYGTIGEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

Produktoplysninger om finansielle produkter, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika

Politikken til vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udstedere, der ikke efterlever FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's Vejledende Principper om Menneskerettigheder og Erhvervsliv identificeres. Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, og som ikke viser velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene, vil som udgangspunkt blive udelukket.

5 Andel af investeringerne

Minimum 80% af afdelingens investeringer forventes at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Der forventes 20% i andre investeringer, herunder statsobligationer, kontanter og rentederivater. 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:

Eksklusioner

Måles dels ved antallet af selskaber, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til afdelingens eksklusionsprincipper, dels ved den kapitalvægtede andel, som de ekskluderede selskaber udgør af investeringsuniverset.

Aktivt ejerskab

Måles på antal af dialoger med udstedere og antallet af dialoger med udstedere af dækkede obligationer i afdelingen skal minimum være større end 0.

8 Datakilder og databehandling

I arbejdet med at vurdere og opfylde afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika anvendes flere forskellige datakilder.

Både Jyske Invest Fund Management og rådgiver (Jyske Bank) har et samarbejde med flere dataleverandører.

BÆREDYGTIGEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

Produktoplysninger om finansielle produkter, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika

- Data til brug for eksklusioner (både norm- og aktivitetsbaserede eksklusioner) leveres af Sustainalytics og MSCI og benyttes i en kombination.
- Aktivt ejerskab foretages på baggrund af data fra Sustainalytics.
- God selskabsledelse foretages på baggrund af data fra MSCI og Sustainalytics.

Vi søger at indhente flest mulige data og mest muligt detaljerede data fra dataleverandørerne – og benytte data i en kombination fra de forskellige leverandører.

Hvis vi støder på data, som åbenlyst er forkerte – eller vi er i tvivl om, hvorvidt modtagne data er korrekte – kontakter vi dataleverandør.

Dataleverandører vurderes (sammen med rådgiver) løbende hvad angår datakvalitet, dækning og andre væsentlige faktorer.

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.

Derudover er der indtil forskellige rapporteringsforpligtelser træder fuldt i kraft en vis datamangel og -usikkerhed. Dog anvendes dataleverandørernes data fuldt ud, når data forefindes, da leverandørernes metoder og modeller er accepteret i forbindelse med den løbende due diligence af leverandøren.

I forhold til manglende data på udstederniveau er manglen meget forskellig på forskellige data:

Eksklusioner:

For aktier er dækningen tæt på 100%.

Aktivt ejerskab:

For aktier og realkreditobligationer er dækningen tæt på 100%.

God selskabsledelse:

For aktier er dækningen tæt på 100%.

Samlet set vurderer vi ikke, at de manglende data eller dataestimer har påvirkning på afdelingens bæredygtighedskarakteristika, da manglende data håndteres via individuelle vurderinger og løsninger.

Desuden er andelene i de enkelte afdelinger ikke væsentlige eller evt. datamangler ikke er relevante for afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Derudover fører vi løbende dialog med dataleverandører, både generelt vedr. metoder og mangler – og specifik på ad hoc basis, hvis der opstår tvivl om kvaliteten af data..

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.

BÆREDYGTIGEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

Produktoplysninger om finansielle produkter, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika

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.

Jyske Invest Fund Management og Jyske Bank gennemfører løbende due diligence på alle eksterne og interne data og vurderer desuden løbende, om nye dataleverandører kan forbedre deres analyser og modeller. Før vi vælger en dataleverandør, har vi gennemført omfattende markedsanalyse, og de potentielle dataleverandører vurderes på områder såsom: datakvalitet, dækning, sikkerhed, metoder, pris, pålidelighed og interessekonflikter.

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:
2. januar 2024	2. januar 2024	1,0	Dokument etableret
8. marts 2024	8. marts 2024	1,1	Afsnit om datakilder og databehandling, begrænsninger mht. metoder og data samt due diligence præciseret.