

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger – PM Taktisk Allokering KL

Dette materiale beskriver de bæredygtighedsrelaterede oplysninger, som gælder for afdelingen PM Taktisk Allokering KL.

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika

Denne afdeling markedsfører miljømæssige og sociale karakteristika, som beskrevet i artikel 8 i forordning 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser. Dette sker via flere typer af til- og fravalg. Desuden sammensættes aktieporteføljen med fokus på selskabernes ESG-egenskaber og klimapåvirkning. Der ekskluderes selskaber med stor skadelig klimapåvirkning. Der investeres heller ikke i selskaber, som ikke opfylder specifikke kriterier for bæredygtighed og ansvarlig investering. Disse norm- og aktivitetsbaserede eksklusioner er baseret på screeningsrapporter fra eksterne data- og analyseleverandører.

Afdelingens obligationsinvesteringer understøtter afbødning af klimapåvirkninger ved at indarbejde et CO₂e reduktionsmål.

Aktieeksponeringen vil have en ESG-score som er højere, og et CO₂e-aftryk, som er mindst 10% lavere, målt i forhold til sit benchmark.

Ingen bæredygtige investeringsmål

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, men har ikke bæredygtige investeringer som sit mål.

Benchmark

Afdelingens benchmark afspejler ikke afdelingens bæredygtighedsprofil. Benchmark er valgt ud fra et ønske om at give investorerne mulighed for at vurdere tilvalget af bæredygtighed som en del af den aktive investeringspolitik som supplement til den øvrige del af den aktive investeringspolitik. Information om metodikken bag beregningen af afdelingernes benchmark kan findes på:

<https://www.msci.com/index-methodology> og https://www.markit.com/Documentation/Product/NordeaIndices_FixedIncome.

Metoder og datakilder til at vurdere, måle og overvåge

Afdelingen følger foreningens politik for ansvarlige og bæredygtige investeringer, som sætter rammen for arbejdet med miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) forhold. Politikken kan findes her [Politik for ansvarlig og bæredygtig investering i Jyske Invest](#).

Jyske Invest Fund Management A/S foranlediger, at der løbende foretages monitorering af afdelingen med det formål at sikre, at til- og fravalg overholdes samt at afdelingens CO₂e-aftryk og ESG-score svarer til forventningerne.

Vi samarbejder med en ekstern dataleverandør, som varetager den normbaserede screening. De internationale normer og konventioner der screenes for brud på, er eksempelvis FN's Global Compact, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, FN's menneskerettighedserklæring og ILO arbejdsmarkedskonventioner om værdige forhold for arbejdstagere. For aktivitetsbaserede eksklusioner samarbejder vi med en anden international data- og analyseleverandør, som på baggrund af specifikke tolerancetærskler frascreener selskaber.

Data-leverandøren af ESG-data til brug for investeringsanalysen leverer selskabsanalyser, som belyser væsentlige bæredygtighedsrisici på de underliggende selskaber. Analyserne munder ud i en ESG-score for det enkelte selskab, som oversættes til en ESG-rating fra AAA (bedste score) til CCC (dårligste score). ESG-ratingen viser afdelingens modstandsdygtighed overfor bæredygtighedsrisici, og selskaber med den laveste ESG-rating (CCC) udelukkes fra porteføljen. Endvidere anvendes ESG-data til beregning af aktieeksponeringens samlede ESG-score, og hermed til at sikre, at afdelingens ESG-score ligger over benchmark.

Dataleverandøren leverer desuden data for CO₂ udledning for aktier. Til beregning af aktieporteføljens samlede CO₂e-aftryk – og hermed til at sikre, at CO₂e-aftryk er mindst 10% under benchmark - anvendes scope 1+2 intensitet (EVIC). Indfasning af scope 3 sker i overensstemmelse med EU's retningslinjer for klimabenchmarks dvs. "Energy" og "Mining" medregnes fra 2020, "Transportation", "Construction", "Buildings", "Materials" og "Industrial activities" medregnes senest ultimo 2022, mens øvrige sektorer medregnes senest ultimo 2024.

For obligationseksponeringerne anvendes estimationsmetoder i overensstemmelse med Finans Danmarks CO₂ model: <https://finansdanmark.dk/media/47145/finance-denmark-co2-model.pdf>

Vi vurderer, at der med valget af anerkendte data- og analyseleverandører er taget de nødvendige skridt for at sikre afdelingens bæredygtige karakteristika.

Screeningskriterier og reduktionsmål

Norm- og aktivitetsbaserede eksklusioner sker på baggrund af specifikke tolerancetærskler. Som følge heraf udelukkes f.eks. selskaber

Aktieeksponering:

- som opererer på en måde, der krænker bredt anerkendte internationale konventioner og normer vedrørende miljø, menneskerettigheder og forretningsetik, og som ikke viser velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene.
- der er involveret i kontroversielle våben såsom antipersonel-miner, klyngevåben og biologiske våben
- der bryder med FN-traktaten om ”ikke-spredning af atomvåben”.
- med meget dårlige ESG-egenskaber.
- der er involveret i fremstilling, salg og distribution af tobaksprodukter.
- der producerer termisk kul og tjæresand.
- der er involverede i alvorlige miljø-kontroverser.
- der identificeres i en analyse af vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer – dvs. selskaber som modarbejder en bæredygtig udvikling blandt andet som konsekvens af høj udledning af CO₂e, energiforbrug, farligt affald eller spildevand.

For de forskellige områder anvendes der specifikke tolerancetærskler. Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber.

Obligationseksponering:

Afdelingens obligationsinvesteringer understøtter afbødning af klimapåvirkninger ved at indarbejde et CO₂e reduktionsmål. Afdelingens obligationsinvesteringer har en målsætning om at reducere den samlede udledning af estimeret CO₂e pr. investeret mio. DKK med 40 % fra perioden 2019 til 2030. Reduktionsmålet omfatter porteføljens investeringer i dækkede obligationer. Investeringer i f.eks. statsobligationer og kontanter er dermed ikke omfattet af CO₂e-reduktionsmålet.

Aktivt ejerskab

Afdelingens tilgang til aktivt ejerskab fremgår af foreningens politik for ansvarlige og bæredygtige investeringer, som kan tilgås her: [Politik for ansvarlig og bæredygtig investering i Jyske Invest.](#)

Udarbejdet den 28.09.2021