

BÆREDYGTIGEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

Produktoplysninger om finansielle produkter, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika

Bæredygtige Aktier KL ("Afdelingen")

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 for Investeringsforeningen Jyske Invest (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
- Produktets miljømæssige og sociale karakteristika
- Investeringsstrategi
- Andel af investeringerne
- Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika
- Metode
- Datakilder og databehandling
- Begrænsninger mht. metoder og data
- Due diligence
- Politikker for aktivt ejerskab

2 Intet bæredygtigt investeringsmål

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer.

3 Det finansielle produkts miljømæssige og 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 udstedere af dækkede obligationer og/eller via udøvelse af stemmerettigheder.

BÆREDYGTIGEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

Produktoplysninger om finansielle produkter, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika

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

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.

BÆREDYGTIGEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

Produktoplysninger om finansielle produkter, der fremmer miljømæssige eller 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 afdelingens CO2e-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).

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

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.

BÆREDYGTIGEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

Produktoplysninger om finansielle produkter, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika

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 CO₂e 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 Sustainalitics som datakilde.

For aktivitetsbaserede eksklusioner, der for eksempel omfatter aktiviteter tilknyttet kontroversielle våben, samarbejdes med Sustainalitics, 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.

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 og til dels lavere ratede kreditobligationer, omkring datakvalitet og dataforekomst.

Hvad angår CO₂e opgørelse anslås langt hovedparten af de store selskaber at rapportere herpå – dog typisk scope 1 og 2. Data på CO₂e-udledning på danske dækkede obligationer bygger dog ikke på udsteders egen rapportering.

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

BÆREDYGTIGEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

Produktoplysninger om finansielle produkter, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika

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](#).

Revision af oplysninger

Dato:

2. januar 2023

Ændring:

Oplysninger er opdateret med henblik på efterlevelse af Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288