

BÆREDYGTIGHEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

Produktoplysninger om finansielle produkter, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika

Aktier Ansvarlig Udvikling 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. Afdelingen har en minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- **Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika**
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange: CO2e-reduktion, eksklusioner, aktivt ejerskab, ESG-integration og via en minimumsandel af bæredygtige investeringer.
- **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. Minimum 10% af afdelingens formue investeres i bæredygtige investeringer. Der foretages løbende aktivt ejerskab i afdelingen og god ledelsespraksis integreres i investeringsprocessen.
- **Andel af investeringerne**
95% 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 en CO2e-reduktionssti. Med udgangspunkt i ultimo tallene for afdelingens benchmark i 2020 vil afdelingens CO2e-aftryk blive reduceret med 60% frem mod 2030. Afsnittet beskriver afdelingens eksklusioner og metoder for ESG-integration og bæredygtige investeringer. 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 kendetegnet 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**

BÆREDYGTIGHEDSRELATEREDE 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 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**

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.

Selvom afdelingen ikke har et bæredygtigt investeringsmål, har den en minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

De bæredygtige investeringer skader ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål. Dette sikres ved at udelade aktiviteter fra selskaber, der vurderes at bryde internationale anerkendte normer og standarder, der negativt påvirker miljømæssige og sociale mål, herunder f.eks. omfattende forurening, skønnet brud på menneskerettigheder og/eller arbejdstagerrettigheder.

Afdelingens bæredygtige investeringer er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Afdelingens investeringer screenes løbende for brud på internationalt anerkendte normer og konventioner, og selskaber ekskluderes, hvis der ikke vises velvilje til dialog om eller tilstrækkelig fremdrift i en udbedring af forholdene.

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.

Eksklusioner

Afdelingen udelukker selskaber:

- der kan relateres til konventionsamfattede 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.

BÆREDYGTIGHEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

Produktoplysninger om finansielle produkter, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika

Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål

Afdelingen investerer delvist i selskaber eller udstedere, der er involveret i aktiviteter, som bidrager til et miljømæssigt eller sociale mål uden væsentligt at skade andre miljømæssige og sociale mål, og som samtidig følger god ledelsespraksis.

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.

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

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 stemmeafgivning 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. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udstedere, der ikke efterlever FNs 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.

BÆREDYGTIGHEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

Produktoplysninger om finansielle produkter, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika

5 Andel af investeringerne

95% af afdelingens investeringer forventes at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Afdelingen planlægger en aktivallokering med minimum 10% af formuen placeret i bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

Der forventes 5% i andre investeringer. Afdelingen kan 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 en CO2e-reduktionssti. Med udgangspunkt i ultimo tallene for afdelingens benchmark i 2020 vil afdelingens CO2e-aftryk blive reduceret med 60% frem mod 2030. Jyske Invest Fund Management A/S foretager løbende en evaluering af afdelingens CO2e-aftryk med det formål at sikre en lineær reduktion. Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

Eksklusioner

Afdelingen ekskluderer selskaber, der kan relateres til konventionsomfattede 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 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 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 (0% af omsætningen).

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

Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljeforvaltning (egne fonde)

BÆREDYGTIGHEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

Produktoplysninger om finansielle produkter, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika

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%.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål

Andelen af bæredygtige investeringer (SI%) opgøres ved at kontrollere andelen af investeringer i aktiviteter, der bidrager til et miljømæssigt eller et socialt mål, forudsat at investeringen ikke væsentligt skader noget andet miljømæssigt eller socialt mål, og at de investerede selskaber følger god ledelsespraksis.

Målene for de miljømæssige bæredygtige investeringer er forbedret energieffektivisering, energiforbrug, vedvarende energi samt effektiv affaldshåndtering og formindsket affaldsproduktion, biodiversitet samt cirkulær økonomi. Finansiering af ejendomme med Energy Performance Contracting (EPC)-klassificering A eller B samt energirenoveringer er ligeledes et miljømæssigt bæredygtigt mål.

Målene for de socialt bæredygtige investeringer er f.eks. aktiviteter, der understøtter forbedret sygdomsbehandling, medicin samt uddannelse. Aktiviteter, der understøtter adgang til billige boliger, som f.eks. finansiering af socialt boligbyggeri, er ligeledes et socialt bæredygtigt mål. De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvis har til hensigt at foretage, bidrager til bæredygtige mål ved at levere finansiering til aktiviteter, der fremmer målene.

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.

- Til måling af CO₂e benyttes MSCI.
- 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.
- ESG-integration foretages på baggrund af data fra MSCI.
- God selskabsledelse foretages på baggrund af data fra MSCI og Sustainalytics.
- Til måling af andelen af bæredygtige investeringer anvendes data fra MSCI for den del af en udsteders omsætning, der relaterer sig til miljømæssige og sociale karakteristika.

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.

BÆREDYGTIGHEDSRELATEREDE 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.

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.

Hvad angår CO2e opgørelse anslås langt hovedparten af de store selskaber at rapportere herpå – dog typisk scope 1 og 2. Scope 3 data er derimod mangelfulde i så stor udstrækning, at Jyske Invest Fund Management har fravalgt at benytte scope 3.

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

CO2 aftryk:

For aktier er dækningen tæt på 100%.

Eksklusioner:

For aktier er dækningen tæt på 100%.

Aktivt ejerskab:

For aktier er dækningen tæt på 100%.

ESG-integration:

Der er tæt på 100% dækning.

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 andelen 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.

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.

BÆREDYGTIGHEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

Produktoplysninger om finansielle produkter, der fremmer 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:
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
17. november 2023	17. november 2023	1,3	Tilføjelse til afsnit 7) metode vedr. egen porteføljevaltning
2. januar 2024	2. januar 2024	2,0	Tilføjelse af minimumsandel for bæredygtige investeringer CO2e-reduktionssti ændret Screeningskriterie udgået Afsnit om god ledelsespraksis udvidet og screening tilføjet.
8. marts 2024	8. marts 2024	2,1	Afsnit om datakilder og databehandling, begrænsninger mht. metoder og data samt due diligence præciseret.
11. juni 2024	11. juni 2024	2,2	Afdelingens navn ændret fra Bæredygtige Aktier KL til Aktier Ansvarlig Udvikling KL
2. januar 2025	2. januar 2025	2,3	Eksklusionsstrategien ”fremstiller tobaksprodukter” er tolerancegænse ændret fra 5% til 0%