

BÆREDYGTIGEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

Produktoplysninger om finansielle produkter, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika

Balanceret udl (afdelingen)

ISIN: DK0060781094 LEI: 529900QUCFMPB929BF15

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 og herunder en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.
- **Produktets miljømæssige og sociale karakteristika**
Afdelingen fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika gennem følgende tilgange: CO2e-reduktion, eksklusioner, aktivt ejerskab og via en minimumsandel af bæredygtige investeringer.
- **Investeringsstrategi**
Der investeres direkte i underliggende investeringsfonde. Minimum 50 % af afdelingens portefølje skal have et CO2e-reduktionsmål. Der screenes for eksklusionsprincipperne inden der træffes investeringsbeslutninger i afdelingen. Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien. Der investeres minimum 5% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer, heraf minimum 2,5 % i henhold til EU's klassificeringssystem.
- **Andel af investeringerne**
Minimum 50% af afdelingens formue forventes at være placeret i investeringer, der opnår de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Andelen dækker over investeringer, der er omfattet af afdelingens CO2e reduktioner.
- **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.
- **Metode**
Karakteristika vedrørende CO2e måles ved andelen af investeringer i underliggende fonde, der har et bindende kriterie om at reducere CO2e-udledningen. Afsnittet beskriver afdelingens eksklusioner og metode for bæredygtige investeringer. Aktivt ejerskab måles ved antal dialoger og stemmeafgivelser.
- **Datakilder og databehandling**
I arbejdet med at vurdere og opfylde afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika anvendes en lang række datakilder blandt andet bæredygtighedsdata fra MSCI og Sustainalytics samt estimater beregnet af Jyske Bank.
- **Begrænsninger mht. metoder og data**

BÆREDYGTIGEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

Produktoplysninger om finansielle produkter, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika

Bæredygtighedsdata er karakteriseret ved manglende konsistente metoder og begrænset gennemsigtighed. Begrænsninger i forhold til metodik og data forventes ikke at påvirke opfyldelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, i væsentlig grad.

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 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.

Selvom afdelingen ikke har et bæredygtigt investeringsmål, har den en minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål og herunder en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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 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

BÆREDYGTIGEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

Produktoplysninger om finansielle produkter, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika

Aktivt ejerskab

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

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.

En del af afdelingens delvise bæredygtige investeringer foretages i miljømæssigt bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt økonomisk bæredygtige investeringer).

4 Investeringsstrategi

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

Der investeres direkte i selskaber eller via udstedere af obligationer samt i underliggende investeringsfonde.

CO2e-reduktion

CO2e-reduktion integreres i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2-aftrykket.

- Minimum 50 % af afdelingens portefølje skal have et CO2e-reduktionsmål
- Der tages forbehold for ændrede opgørelsesmetoder og ufuldstændige data.

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.

- 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.
- Afdelingen anvender eksklusionsstrategier, der er baseret på miljømæssige og sociale karakteristika.

Følgende selskaber ekskluderes fra afdelingen:

- o Selskaber, der udvinder termisk kul (hvis mere end 5% af omsætningen)
- o Selskaber, der udvinder tjæresand (hvis mere end 5% af omsætningen)

Eksklusionerne gælder indenfor egen porteføljeforvaltning (egne fonde).

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

Der ekskluderes i det omfang, der er tilgængelige data herom fra den valgte dataudbyder (Sustainalytics).

Aktivt ejerskab

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

BÆREDYGTIGEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

Produktoplysninger om finansielle produkter, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika

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

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.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår disse investeringer foretages der i investeringsanalysen en vurdering af, om investeringen bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål. Samtidig foretages der en screening af investeringen med henblik på at sikre at den ikke væsentligt skader andre miljømæssige og sociale mål og overholder god ledelsespraksis.

Der investeres minimum 5% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer.

Herunder foretages der investering i miljømæssigt bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt økonomisk bæredygtige investeringer). For så vidt angår disse indgår en vurdering af, om investeringen bidrager til et miljømæssigt mål under klassificeringssystemet. Der foretages samtidig en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skader de øvrige miljømål under klassificeringssystemet, og at selskabet eller udsteder overholder minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Minimum 2,5% af afdelingens formue er investeret i miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem.

5 Andel af investeringerne

Minimum 50% af afdelingens formue forventes at være placeret i investeringer, der opnår de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Andelen dækker over investeringer, der er omfattet af afdelingens CO2e reduktioner.

- Afdelingen planlægger en aktivallokering med minimum 5% af formuen placeret i bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
 - o Herunder forventes en minimumsallokering på 2,5% af formuen til miljømæssigt bæredygtige investeringer, som er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem.
- 45% af afdelingens formue forventes at være placeret i investeringer, der opfylder miljømæssige og sociale karakteristika, men kan ikke kvalificeres som bæredygtige investeringer
- 50% af afdelingens formue forventes at være placeret i andre investeringer, herunder statsobligationer, alternativer, kontanter og derivater. Disse investeringer opnår ikke 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.

BÆREDYGTIGEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

Produktoplysninger om finansielle produkter, der fremmer miljømæssige eller 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. Det overvåges således blandt andet at:

- mindst halvdelen af afdelingens formue er investeret i underliggende fonde, selskaber eller udstedelser, som arbejder med CO₂e reduktion.
- minimumsandelen af bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål er over 5% af afdelingens formue og herunder er minimumsandelen, som er tilpasset klassificeringssystemet 2,5% af afdelingens formue.
- at der ved investering i de underliggende fonde eller direkte investering i selskaber ikke investeres i selskaber, der bryder med afdelingens eksklusionsprincipper

7 Metoder

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

Co2 reduktion

Måles ved andelen af investeringer i underliggende fonde, der har et bindende kriterie om at reducere CO₂e-udledningen. Investeringer i bagvedliggende strategier forvaltet af Jyske Invest Fund Management A/S vil blive sidestillet med investeringer i underliggende fonde.

Oplysninger om, hvorvidt den underliggende fond har CO₂e reduktion som sit overordnet mål, kontrolleres via indhentning af prospekter for de underliggende fonde. Investeringer i ”strategier” er porteføljer, der investerer efter samme investeringsstrategi og investeringspolitik som en afdeling administreret af JIFM.

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 grundlag af antallet af dialoger og antal forslag om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, der er stemt om på generalforsamling.

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

Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål

Andel af bæredygtige investeringer (SI%)

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.

BÆREDYGTIGEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

Produktoplysninger om finansielle produkter, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika

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 energireoveringer er ligeledes et miljømæssig bæredygtig 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.

Andelen af bæredygtige investeringer, der kategoriseres som miljømæssigt bæredygtige investeringer, som er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem.

Baseret på tilgængelige data investeres minimum 2,5 % af afdelingens formue i miljømæssigt bæredygtige investeringer, som er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt økonomisk bæredygtige investeringer). Den faktiske andel af miljømæssigt økonomisk bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, rapporteres i foreningens årsrapport.

Der er ikke afgivet en revisorerklæring eller foretaget en vurdering af tredjemand med henblik på at verificere, at investeringerne er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Til at vurdere andelen af miljømæssigt økonomisk bæredygtige investeringer anvendes data fra en ekstern dataleverandør. Vurderingen baseres på, hvor stor en andel af et selskabs eller udsteders omsætning, som stammer fra aktiviteter, der væsentligt bidrager til miljømål: 1) Modvirkning af klimaændringer eller miljømål 2) Tilpasning til klimaændringer 3) Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer 4) Omstilling til en cirkulær økonomi 5) Forebyggelse og bekæmpelse af forurening 6) Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer.

Der foretages samtidig en screening for sikre, at investeringen ikke væsentligt skader de øvrige miljømål under klassificeringssystemet og at selskabet eller udsteder overholder minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder. Dataleverandørs resultater kan være behæftet med fejl og mangler og der kan i visse tilfælde være anvendt proxies. Ved investering i realkreditobligationer kan en del af de finansierede aktiver relateres til tilpasning til klimaændring i henhold til EU-taksonomien. Eksempler på relevante aktiver er solcelleanlæg, vindenergi, transmission og distribution af elektricitet og bygninger med høj energieffektivitet (bygninger bygget efter 2020 med energiforbrug under 10 % af Danmarks definitioner for energineutrale bygninger og ejendomme bygget før 2021, som er blandt de 15 % mest energiefficiente bygninger).

8 Datakilder og databehandling

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

I opgørelsen af andelen af bæredygtige investeringer (SI%) medtages det enkelte selskabs omsætning, der stammer fra aktiviteter, der bidrager til ovenstående miljømæssige og/eller sociale mål og vægtes i opgørelsen med selskabets andel i porteføljen. Investeringer i selskaber der har aktiviteter, der væsentligt skader miljømæssige eller sociale mål, eller som ikke følger god ledelsespraksis, medregnes ikke.

Ved beregning af afdelingens minimumsandel af bæredygtige investeringer anvendes MSCI som datakilde. For investering i dækkede obligationer anvendes rådgivers (Jyske Bank) estimer.

BÆREDYGTIGEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

Produktoplysninger om finansielle produkter, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika

Ved opgørelse af andelen af miljømæssigt bæredygtige investeringer, som er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem anvendes MSCI og Jyske Bank som 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 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.

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.

Hvad angår taksonomi relateret til realkreditobligationer oplyses, at data for andelen af bidrag i overensstemmelse med taksonomiforordningen er estimeret og kan i nogle tilfælde aflæses direkte i realkreditinstituttets rapportering. I andre tilfælde er det kun muligt at aflæse andelen af miljømæssigt bæredygtigt udlån. Hvis det er tilfældet, benyttes andre institutters forhold mellem miljømæssigt bæredygtigt udlån og taksonomi udlån til at estimere andelen af aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

BÆREDYGTIGEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

Produktoplysninger om finansielle produkter, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika

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 og offentliggørelse af oplysninger

Dato for ændring:	Dato for offentliggørelse:	Version	Ændring:
3. januar 2022	3. januar 2022	1,0	Dokument etableret
11. august 2022	11. august 2022	1,1	Opdatering, bl.a. med tilføjelser omkring minimumsandelen af bæredygtige investeringer
2. januar 2023	2. januar 2023	1,2	Opdatering med henblik på efterlevelse af Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288
16. november 2023	16. november 2023	1,3	Opdatering bl.a. med tilføjelser omkring minimumsandelen af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet Tilføjelse af LEI og ISIN Uddybning af dokumentets sammenfatning