

Integration af bæredygtighedsrisici i investeringsrådgivning

Ifølge forordningen (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen") er vi forpligtet til at offentliggøre, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i vores investeringsrådgivning, samt vurdere de sandsynlige indvirkninger, som bæredygtighedsrisici kan have på afkastet.

Definitioner og begreber

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed (ESG-risiko), som, hvis den opstår, kan have en faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering.

Miljømæssige risici kan opstå som konsekvens af et selskabs forurening såsom store olie- eller kemikalieudslip til jord, vand eller luft. Et andet eksempel på miljømæssige risici er klimarisici, som overordnet inddeles i kategorierne transitionsrisici og fysiske risici.

Transitionsrisici kan opstå i omstillingen til en lav-emissionsøkonomi. Disse risici kan komme til udtryk på forskellige måder, f.eks. som konsekvens af ændringer i politiske tiltag som øgede afgifter på emissioner, markante teknologiskift eller ændret forbrugeradfærd, hvor forbrugerne aktivt fravælger klimabelastende produkter.

Fysiske risici kan blandt andet relateres til:

- Flere pludselige og mere ekstreme vejrhændelser, f.eks. hedeølger, oversvømmelser, ildebrande og storme
- vedvarende skift i klimaet, f.eks. ændringer i nedbør og øget vandstand
- tab af økosystemer, f.eks. ørkendannelse, vandmangel, forringelse af jordkvalitet eller havets økosystemer.

Fysiske risici kan potentielt give anledning til finansielle tab på investeringer, f.eks. gennem tab på selskabers fysiske aktiver, svækket vækst og forringet gældsserviceringsevne i udsatte lande.

Eksempler på øvrige bæredygtighedsrisici kan være sociale risici, som kan opstå som konsekvens af problematiske sociale forhold f.eks. overtrædelse af menneskerettigheder, dårlige arbejdsvilkår, børnearbejde, sundhedsspørgsmål, ulighed og diskrimination. Det kan også være ledelsesrelaterede risici, som kan opstå ved problematiske personale og ledelsesmæssige forhold, som f.eks. korrupsion, interessekonflikter og kritisable skatteforhold.

Finansielle produkter er eksponeret mod bæredygtighedsrisici, der potentielt kan påvirke afkastet negativt. Konsekvenserne af bæredygtighedsrisici varierer på tværs af selskaber,

sektorer, markeder og aktivklasser. Visse selskaber, sektorer og markeder har en særlig høj grad af eksponering mod bæredygtighedsrisici og dermed potentielt en forhøjet risiko for finansielle tab. Energiselskaber er f.eks. kendt som en stor udleder af drivhusgasser og kan blive genstand for et større regulatorisk pres, og derfor kan disse investeringer repræsentere en forhøjet risiko for finansielle tab.

Nedenfor beskrives, hvordan Jyske Bank integrerer bæredygtighedsrisici i forskellige rådgivningssituationer:

Rådgivning om fonde administreret af Jyske Invest Fund Management A/S

En del af det produktunivers, som Jyske Bank rådgiver kunder om, er investeringsfonde administreret af Jyske Invest Fund Management A/S. I disse fonde er bæredygtighedsrisici integreret i de bagvedliggende investeringsprocesser. Læs mere om måden hvorpå bæredygtighedsrisici integreres i foreningernes prospekter og investeroplysninger.

Vi kan anvende viden om fondenes integration af bæredygtighedsrisici i vores investeringsrådgivning, men oplysninger om, hvorvidt bæredygtighedsrisici for en konkret investeringsfond er vurderet som lille, mellem eller høj integreres ikke systematisk i investeringsrådgivningen.

Rådgivning om investeringsfonde fra eksterne forvaltere

I vores rådgivning om investeringsfonde fra eksterne forvaltere er vi afhængige af, at forvalterne af de produkter, som vi rådgiver om, integrerer bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne. Vi kan inddrage denne viden i vores investeringsrådgivning, men bæredygtighedsrisici er ikke systematisk integreret i vores investeringsrådgivningsprocesser.

Rådgivning til detailkunder om aktier og virksomhedsobligationer

I vores rådgivning om aktier og virksomhedsobligationer har vores investeringsrådgivere adgang til et internt værktøj, hvor oplysninger om selskabers bæredygtighedsrisici er tilgængelige. I investeringsværktøjet kan der findes oplysninger om selskabers ESG-rating, selskaber med omsætning fra udvinding af fossile brændstoffer og CO₂e-udledning, som vurderes at kunne påvirke selskabers bæredygtighedsrisici.

Der er i vores interne værktøj til at understøtte vores rådgiveres investeringsrådgivning ikke oplysninger om bæredygtighedsrisici for realkreditobligationer og statsobligationer.

Investeringsrådgivning på baggrund af bæredygtighedsp præferencer

Når vi yder investeringsrådgivning, er vi forpligtet til at afdække vores kunders bæredygtighedsp præferencer i forhold til følgende parametre:

- 1) Finansielle instrumenter, der bidrager til et miljømål og overholder kravene i EU-taksonomien.
- 2) Finansielle instrumenter, der bidrager positivt til et miljømæssig eller socialt mål og opfylder definitionen i Disclosureforordningens artikel 2(17).
- 3) Finansielle instrumenter, der har fokus på at minimere den negative påvirkning på samfund og miljø, herunder fravalg af investeringer i visse aktiviteter inden for fossile brændstoffer såsom kul og tjæresand og hensyntagen til CO2 udledningen fra de selskaber, der investeres i.

Kunder, der ønsker at undgå risikoen for såkaldte 'stranded assets' i den fossile sektor eller er bekymrede for lavere afkast fra selskaber med utilstrækkelige CO2-reduktionstiltag når verdenssamfundet skal omstille sig til et lavemissionsamfund, kan afgive præferencer, der afspejler dette og vil blive rådgivet derefter. Vi betragter således denne afdækning af kundens bæredygtighedspræferencer og den efterfølgende investeringsrådgivning som en systematisk integration af hensynet til bæredygtighedsrisici.

Dato	Version	Ændring
27. marts 2022	1,0	Dokument etableret
23. april 2024	1,1	Opdatering med vurdering af sandsynlige indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkast
20. december 2025	1,2	Uddybning vedr. aktivklasser samt tilføjelse af beskrivelse vedrørende bæredygtighedspræferencer