

## Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Produktoplysninger om finansielle produkter, der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Jyske Private Banking Formuepleje

LEI: 3M5E1GQGKL17HI6CPN30

Dette dokument 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 i dokumentet supplerer de oplysninger, der fremgår af produktets "Miljømæssige og/eller sociale karakteristika" – se [Jyske Private Banking Formuepleje](#).

### 1 Sammenfatning

Produktet fremmer miljømæssige og sociale karakteristika som beskrevet i artikel 8.

Du kan i dette dokument læse om følgende karakteristika for produktet:

- **Intet bæredygtigt investeringsmål**

Produktet fremmer miljømæssige og sociale karakteristika men har ikke bæredygtig investering som sit mål. Produktet har en minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømæssige og/eller sociale mål, herunder en minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

- **Produktets miljømæssige og sociale karakteristika**

Produktet fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange: CO2e-reduktion, eksklusioner, aktivt ejerskab og via en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

- **Investeringsstrategi**

Produktet investerer direkte i underliggende investeringsfonde. Minimum 50% af produktets portefølje skal have et CO2e-reduktionsmål. Inden der træffes beslutning om en investering screenes der for overholdelse af produktets eksklusionsprincipper. Aktivt ejerskab er integreret i investeringsstrategien og god ledelsespraksis er integreret i investeringsprocessen. Minimum 5% af produktets formue investeres i bæredygtige investeringer, heraf minimum 2,5% i henhold til EU's klassificeringssystem.

- **Andel af investeringerne**

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

- **Overvågning af miljømæssige og sociale karakteristika**

Der eksisterer en række processer for at overvåge, at produktet fremmer miljømæssige og sociale karakteristika som beskrevet i prospektet. Herunder blandt andet screening og bæredygtighedsdata 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 produktets eksklusioner og metode for bæredygtige investeringer. Aktivt ejerskab måles ved antal dialoger og stemmeafgivelser.

- **Datakilder og databehandling**

Til vurdering og måling af produktets opfyldelse af de miljømæssige og sociale karakteristika anvendes primært bæredygtighedsdata fra MSCI, Sustainalytics, Uргewald og Clarity, samt estimater beregnet af Jyske Bank.

- **Begrænsninger mht. metoder og data**

Bæredygtighedsdata er kendetegnet ved manglende konsistente og markedskonforme metoder og begrænset gennemsigtighed. Produktets rådgiver Jyske Bank anvender flere dataleverandører, og det betyder, at der potentielt er inkonsistens og mangel på sammenhæng imellem dataleverandørerne. Samlet set vurderer vi ikke, at inkonsistente data eller dataestimater har påvirkning på produktets bæredygtighedskarakteristika.

- **Due diligence**

Produktets 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 sikrer, at produktet fremmer de miljømæssige og sociale karakteristika.

- **Politikker for aktivt ejerskab**

Der udøves aktivt ejerskab i produktet i overensstemmelse med Jyske Bank-koncernens politik for ansvarlig og bæredygtig investering.

## 2 Intet bæredygtigt investeringsmål

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige og sociale karakteristika men har ikke bæredygtig investering som sit mål.

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

De bæredygtige investeringer skader ikke i væsentlig grad nogle 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 eller sociale mål, herunder f.eks. omfattende forurening, skønnet brud på menneskerettigheder eller arbejdstagerrettigheder.

Produktets bæredygtige investeringer er i overensstemmelse med OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv. Produktets investeringer screenes løbende for brud på internationalt anerkendte normer og konventioner, og selskaber, som ikke viser velvilje til dialog om, eller tilstrækkelig fremdrift, i en udbedring af forholdene, ekskluderes.

## 3 Det finansielle produkts miljømæssige og sociale karakteristika

Produktet fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende tilgange:

### *CO<sub>2</sub>e-reduktion*

Produktet sigter mod en lavere udledning af CO<sub>2</sub>e.

### *Eksklusioner*

Produktet udelukker selskaber:

- der kan relateres til konventionsomfattede 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*

Produktet 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*

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

#### *Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer*

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

#### *Referenceindeks/benchmark*

Der anvendes ikke et specifikt referenceindeks eller benchmark med henblik på at opnå produktets miljømæssige og sociale karakteristika.

## **4 Investeringsstrategi**

Produktet følger en aktiv forvaltet investeringsstrategi. Gennem investeringer i underliggende fonde opnås produktets miljømæssige og sociale karakteristika.

#### *CO2e-reduktion*

CO2e-reduktion integreres i investeringsstrategien ved løbende at overvåge CO2-aftrykket. Minimum 50% af produktets portefølje skal have et CO2e-reduktionsmål.

#### *Eksklusioner*

Inden en investeringsbeslutning træffes, foretages der en screening af selskaberne for at undgå investeringer, der bryder med produktets eksklusionsprincipper. Der foretages desuden løbende en screening af porteføljen i investeringsperioden.

#### *Aktivt ejerskab*

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

#### *Minimumsandel af bæredygtige investeringer*

Produktet 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 investeringen ikke væsentligt skader andre miljømæssige eller sociale mål, og at god ledelsespraksis er overholdt.

#### *Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer*

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

#### *Politik til vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder*

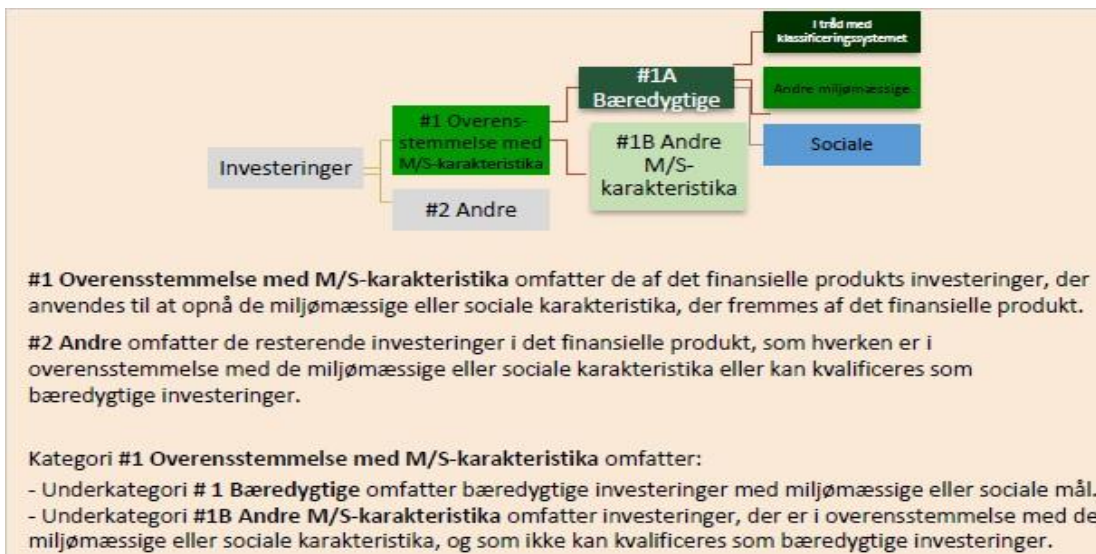
Produktet integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor selskaber og udstedere, der ikke efterlever FN's Global Compact, OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende 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 produktet er investeret eller vil investere i, har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis eller arbejdstagerforhold. Selskaber og udstedere, 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.

Der tages forbehold for datadækning, hvad angår alle minimumskriterier. Selskaber eller udstedere med mangelfuld datadækning dokumenteres særskilt og individuelt. Ved investering i forvaltede strategier, der ikke administreres af Jyske Invest Fund Management, gælder disse principper ikke. Her indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis, herunder kriterier for ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold, som en del af udvælgelsespraksis.

Obligationer udstedt af statsejede virksomheder vurderes efter samme principper som øvrige virksomhedsobligationer - dog tillades investering i statsejede virksomheder, hvis den pågældende stat generelt vurderes at have et tilstrækkeligt niveau for Governance. Statsejede selskaber vurderes således i sammenhæng med staten.

## 5 Andel af investeringerne

Produktet planlægger nedenstående aktivallokering:



**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika:** Minimum 50% af produktets investeringer forventes at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer. Andelen dækker over investeringer, som er dækket af produktets CO2e-reduktioner.

**#1A Bæredygtige:** Produktet planlægger en aktivallokering med minimum 5% af porteføljen i miljømæssigt eller socialt bæredygtige investeringer. Heraf forventes en minimumsallokering på 2,5% af porteføljen til miljømæssigt bæredygtige investeringer, som er i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem.

**#1B Andre M/S-karakteristika:** 45% af produktets investeringer forventes at opfylde miljømæssige og sociale karakteristika, men kan ikke kvalificeres som bæredygtige.

**#2 Andre:** Der planlægges maksimalt 50% i andre investeringer i underliggende fonde, indeholdende statsobligationer, alternativer samt kontanter. Disse investeringer opnår ikke miljømæssige og sociale karakteristika.

## 6 Overvågning af miljømæssige og sociale karakteristika

Der er etableret en række processer for at overvåge, at produktet fremmer miljømæssige og sociale karakteristika som beskrevet i "[Miljømæssige- og/eller sociale karakteristika](#)".

Produktet investerer i underliggende fonde administreret af Jyske Invest Fund Management, som modtager rådgivning fra Jyske Bank. Jyske Bank foretager screening og vurdering af produktets investeringer med henblik på at vurdere investeringernes miljømæssige og sociale karakteristika. Jyske Bank har adgang til et bredt udvalg af bæredygtighedsdata som løbende bruges til at overvåge eksisterende investeringer og vurdere nye investeringer.

Herudover overvåger Jyske Bank løbende produktets karakteristika for at sikre, at produktet lever op til de beskrevne miljømæssige og sociale karakteristika. Overvågningen sker via styringssystemet Dimension. Alle eksklusioner samt overholdelse af god ledelsespraksis overvåges på daglig basis, mens CO2e-reduktion, minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål samt minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet overvåges kvartalsvist. Antallet af dialoger og stemmeafgivelse rapporteres i årsrapporten.

## 7 Metoder

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

### *CO2e-reduktion*

Måles ved andelen af investeringer i underliggende fonde, der har et bindende kriterie om at reducere CO2e-aftrykket. Oplysninger om, hvorvidt den underliggende fond har CO2e-reduktion som sit overordnede mål, kontrolleres via indhentning af prospekter for de underliggende fonde.

### *Eksklusioner*

Eksklusioner måles dels ved antallet af selskaber, der er ekskluderet fra investeringsuniverset i henhold til produktets eksklusionsprincipper, dels ved den kapitalvægtede andel, som de ekskluderede selskaber udgør af investeringsuniverset.

### *Aktivt ejerskab*

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 de underliggende fonde i overensstemmelse med Jyske Bank-koncernens politik for ansvarlig og bæredygtig investering.

### *Minimumsandel af bæredygtige investeringer*

Måles ved andelen af investeringer, som vurderes som bæredygtige investeringer i overensstemmelse med Disclosuresforordningen.

### *Minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer*

Måles ved andelen af investeringer, som vurderes som miljømæssigt bæredygtige investeringer i overensstemmelse med Disclosuresforordningen.

Yderligere produktspecifikke informationer om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på [www.jyskebank.dk/private-banking/investering/jyske-private-banking-formuepleje](http://www.jyskebank.dk/private-banking/investering/jyske-private-banking-formuepleje).

## 8 Datakilder og databehandling

Til beregning og måling af produktets opfyldelse af de miljømæssige og sociale karakteristika, benytter vi data fra flere eksterne dataleverandører samt data fra Jyske Bank. Data gemmes og opdateres i styringssystemet Dimension.

### *CO2e data*

Aktier og virksomhedsobligationer: Der anvendes data fra MSCI.

Dækkede obligationer: Jyske Bank indsamler kvartalsvis rapportering fra udstederinstitutterne. I tilfælde af manglende rapportering på enkelte udlåns kategorier estimerer Jyske Bank den manglende udledning via branchedata fra Danmarks Statistik. Ca. 10% af data om CO2e-udledning er estimeret.

### *Eksklusioner*

Der anvendes data fra MSCI, Sustainalytics, Urgewald og Clarity.

### *Aktivt ejerskab*

Der anvendes data fra Sustainalytics.

### *God ledelsespraksis*

Der anvendes data fra MSCI og Sustainalytics.

### *Bæredygtige investeringer*

Aktier og virksomhedsobligationer: Der anvendes data fra MSCI for den del af et selskabs omsætning, der relaterer sig til miljømæssige og sociale karakteristika.

Realkreditobligationer: Der anvendes andelen af Energy Efficient Mortgage Loans og Social Impact Mortgage Loans beregnet af Jyske Bank.

### *Miljømæssigt bæredygtige investeringer*

Der anvendes data fra MSCI.

Bæredygtighedsdata indberettet af investeringsmodtagende virksomheder anvendes, hvor de er tilgængelige og har en tilfredsstillende kvalitet. Vi prioriterer indberettede data men anvender i nogen grad estimater og dataestimater fra dataleverandører (herunder Jyske Bank), hvor der ikke forefindes indberettede data, eller hvor de indberettede data ikke har den fornødne kvalitet.

Vi kontrollerer løbende de data, som vi får leveret for at sikre datakvaliteten. Såfremt der er behov for det, eller der er tvivl om nogle af de modtagne data, kontakter vi dataleverandør for afklaring. Alle dataleverandører vurderes løbende sammen med rådgiver for så vidt angår datakvalitet, datadækning og andre væsentlige faktorer.

## **9 Begrænsninger mht. metoder og data**

Bæredygtighedsdata er kendetegnet ved manglende konsistente og markedskonforme metoder samt begrænset gennemsigtighed. Jyske Bank anvender flere dataleverandører, og det betyder, at der potentielt er inkonsistens og mangel på sammenhæng imellem dataleverandørerne. Det må forventes, at de rapporterede data der forefindes, er de bedst mulige data, og derfor anvendes disse.

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.

Tilgængeligheden af bæredygtighedsdata på selskabs- og udstederniveau varierer på de forskellige datatyper og på aktivklasser.

### *CO2e-aftryk*

Hvad angår CO2e opgørelse, anslås langt hovedparten af de store selskaber at rapportere herpå – dog typisk scope 1 og 2. Data på scope 3 er derimod så mangelfulde at anvendelse heraf er fravalgt.

Det konstateres, at data på virksomhedsobligationer er delvist mangelfuld. I forhold til måling af porteføljens samlede CO2e-aftryk håndteres manglen ved at sætte CO2e-aftryk på relevante aktiver lig med resten af porteføljens CO2e-aftryk. Statsobligationer medregnes ikke i opgørelse af porteføljens samlede CO2e aftryk, da data og metode herfor ikke er tilstrækkelig udviklet.

For aktier og realkreditobligationer er dækningen tæt på 100%.

### *Eksklusioner*

For virksomhedsobligationer konstateres, at der mangler data på ca. 15% af ustederne målt på benchmark. Dette håndteres i forhold til eksklusioner ved individuelle selskabsvurderinger. For aktier er dækningen tæt på 100%.

### *Aktivt ejerskab*

For virksomhedsobligationer, aktier og realkreditobligationer er dækningen tæt på 100%.

### *God ledelsespraksis:*

For virksomhedsobligationer konstateres, at der mangler data på ca. 15% af udstederne målt på benchmark. Datamangler håndteres i forhold til god ledelsespraksis ved individuelle selskabsvurderinger. For aktier er dækningen tæt på 100%.

Samlet set vurderer vi ikke, at de manglende data eller dataestimer har påvirkning på produktets bæredygtighedskarakteristika, da manglende data håndteres via individuelle vurderinger og løsninger.

Desuden er andelene i de enkelte produkter ikke væsentlige eller eventuelle datamangler ikke relevante for produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Derudover fører vi løbende dialog med begge dataleverandører, både generelt vedrørende både metoder og datamangler – og specifik på ad hoc basis, hvis der opstår tvivl om kvaliteten af data.

## **10 Due diligence**

Produktet investerer i underliggende fonde administreret af Jyske Invest Fund Management, som modtager rådgivning 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 produktet fremmer miljømæssige og 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. Samlet set vurderes dette at give et solidt fundament af data, værktøjer og resurser, der gør det muligt at sikre, at produktet fremmer de miljømæssige og 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 udvælgelse af ny dataleverandør gennemføres omfattende markedsanalyse, og de potentielle dataleverandører vurderes på områder såsom: datakvalitet, datadækning, datasikkerhed, metoder, pris, pålidelighed og interessekonflikter.

## **11 Politikker for aktivt ejerskab**

Der udøves aktivt ejerskab overfor selskaberne i de underliggende fonde i overensstemmelse med Jyske Bank-koncernens politik for ansvarlig og bæredygtig investering. Politikken kan tilgås [her](#).

## 12 Revision og offentliggørelse af oplysninger

Dato for ændring:	Ændring:
20. juni 2022	Dokument etableret.
2. januar 2023	Opdatering med henblik på efterlevelse af Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288.
18. januar 2023	Oplysninger er tilføjet til dokumentets sidefod.
15. november 2023	Dokument opdateret med bl.a. tilføjelse af LEI kode, uddybning af dokumentets sammenfatning, tilføjelse af minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, som er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.
25. juni 2024	Afsnit om datakilder og databehandling, begrænsninger mht. metoder og data samt due diligence er præciseret. Afsnit om politik til vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder er uddybet.
9. september 2025	Kapitel 5 er tilrettet med grafisk visning af andel af investeringerne. Kapitel 9 er præciseret.