

## Bæredygtighed – integration i investeringsrådgivning

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

Ved en bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig 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 så som store olie- eller kemikalieudslip til jord, vand eller luft. Et andet eksempel på miljømæssige risici er klimarisici, som overordnet inddrages i kategorierne transitionsrisici og fysiske risici.

Transitionsrisici kan opstå i omstillingen til en mere CO<sub>2</sub>e neutral økonomi. 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 klimabelastede produkter.

Fysiske risici kan blandt andet relateres til:

- Flere pludselige og mere ekstreme vejrhændelser, f.eks. halebølger, oversvømmelser, ildebrænde 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 gældsserviceringssevne 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. korruption, 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 afsnittet "Bæredygtighedsrisici – integration i investeringsprocessen".

Vi kan anvende viden om fondenes integration af bæredygtighedsrisici i vores investeringsrådgivning, men oplysninger om bæredygtighedsrisici 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 om aktier**

I vores rådgivning om aktier har vores investeringsrådgivere adgang til et internt værktøj, hvor oplysninger om selskabers bæredygtighedsrisici er tilgængelige. I investeringsværktøjet kan der eksempelvis findes oplysninger om selskabers ESG-

rating og CO<sub>2</sub>e-udledning. Disse data kan anvendes i investeringsrådgivningen, men de konkrete risici integreres ikke systematisk i investeringsrådgivningen.