

Jyske Bank Koncernens politik for ansvarlig og bæredygtig investering

Indhold

Jyske Bank Koncernens politik for ansvarlig og bæredygtig investering	2
1. Formål	2
2. Normbaseret screening	2
3. Aktivitetsbaseret screening	3
4. ESG-integration i investeringsbeslutningsprocessen	3
5. Aktivt ejerskab	4
6. Særligt for statsobligationer	4
7. Integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningsprocessen og i investeringsrådgivningen	5
8. Investeringsbeslutninger	6
9. Investeringsrådgivning	7

Jyske Bank Koncernens politik for ansvarlig og bæredygtig investering

1. Formål

Denne politik beskriver, hvordan Jyske Bank-koncernen forholder sig til ansvarlig og bæredygtig investering, og hvordan koncernen integrerer bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger og i investeringsrådgivning om finansielle produkter.

Politikken er en koncernpolitik, som finder anvendelse, når der ydes porteføljepleje eller investeringsrådgivning i Jyske Bank A/S, eller når Jyske Invest Fund Management A/S træffer investeringsbeslutninger på vegne af de administrerede foreninger. Politikken godkendes af bankens interne forum for ansvarlige investeringer (FABI).

Denne politik understøtter intentionerne i Jyske Bank-koncernens overordnede politik for bæredygtighed. I Jyske Bank-koncernen ønsker vi at drive en finansiel koncern, der optræder ansvarligt og fremmer bæredygtighed i overensstemmelse med vores identitet og værdier samt under hensyntagen til kunder, medarbejdere og aktionærer. Koncernens arbejde med bæredygtighed har blandt andet fokus på, at det skal være let at investere bæredygtigt.

Jyske Bank A/S har tilsluttet sig Principles for Responsible Investment (PRI), som er en fælles erklæring om at tage samfundsansvar i forbindelse med investeringer og efterlevelse af seks centrale principper for ansvarlige investeringer. Derudover har banken tilsluttet sig Principles for Responsible Banking og FN's Global Compact. Jyske Bank-koncernen deltager i Net Zero Asset Managers initiative og Climate Action 100+. Jyske Bank-koncernen vurderer og tilslutter sig løbende relevante initiativer, som understøtter arbejdet med ansvarlig og bæredygtig investering.

FABI er Jyske Bank-koncernens omdrejningspunkt for håndtering og beslutning af overordnede forhold i relation til ansvarlig og bæredygtig investering. FABI træffer beslutninger vedrørende principielle investeringscases (fx selskaber og lande), holdningsorienterede emner, aktivt ejerskab og eksklusionslister. Sager af overordnet og principiel karakter kan eskaleres til Jyske Bank-koncernens Bæredygtighedsudvalg. Beslutninger i FABI videreformidles som rådgivning til Jyske Invest Fund Management A/S.

Den gældende politik for ansvarlig og bæredygtig investering forefindes på vores hjemmeside: jyskebank.dk/investeringsinfo. Politikken vil blive revideret af FABI mindst én gang årligt.

2. Normbaseret screening

Jyske Bank-koncernen foretager indenfor egen porteføljevaltning løbende normbaseret screening af investeringsporteføljerne for at identificere selskaber med alvorlige overskridelser eller mistanke herom af internationale normer eller konventioner. Screeningen tager udgangspunkt i data fra eksterne samarbejdspartnere. Kriterierne dækker bredt over områder som miljøbeskyttelse, arbejdstagerrettigheder og menneskerettigheder.

Vi har grundlæggende to hovedtilgange, når et selskab sættes i forbindelse med et brud eller mistanke om brud på internationale normer og konventioner: dialog og eksklusion.

Vi ser ofte dialog som den mest hensigtsmæssige måde at få selskaber til at ændre adfærd. Vi vil derfor typisk gå i dialog med selskaber, hvor der konstateres en overtrædelse af FN Global Compact principperne, arbejdstagerprincipper fra ILO og OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Er der efter en periode ikke sket fremgang, vil selskabet blive udelukket fra ny investering, og der foretages frasalg. Konkret vil selskaber, hvor dialog har været fortløbende i to år uden fremskridt, blive vurderet for forlængelse eller eventuel eksklusion, og efter fire år uden fremskridt vil der uden ophør ske eksklusion med mindre helt særlige forhold gør sig gældende.

3. Aktivitetsbaseret screening

Jyske Bank-koncernen foretager løbende screening af selskaber baseret på de aktiviteter, de udfører. Jyske Bank-koncernen ekskluderer i vores egen porteføljeforvaltning selskaber med aktiviteter, der kan relateres til konventionsomfattede våben: Antipersonel-miner, klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke-spredning af atomvåben" ikke overholdes).

Jyske Bank-koncernen har desuden fravalgt at investere i selskaber, hvis omsætning er knyttet til udvinding af termisk kul og tjæresand, og hvor omsætningen herfra overstiger 5 %. Dette fravalg er gældende indenfor egen porteføljeforvaltning men søges i videst muligt omfang efterlevet i alle investeringer.

4. ESG-integration i investeringsbeslutningsprocessen

Jyske Bank-koncernen søger at optimere kundernes investeringer med afsæt i deres investeringsprofiler.

Jyske Bank-koncernen har fokus på at finde løsninger, der kan balancere bæredygtighed med målsætningen om bedst muligt afkast og et bredt investeringsunivers.

Udgangspunktet for vores investeringer er at have adgang til et bredt investeringsunivers samtidig med, at vi tilstræber at optimere afkastet eller reducere risikoen ved at tage højde for selskabers håndtering af bæredygtighedsrisici. Vi vurderer løbende selskabernes strategi og målsætninger for en bæredygtig omstilling og inddrager miljømæssige, sociale, og ledelsesmæssige forhold (ESG) i investeringsbeslutningerne.

Vi vurderer løbende om alle investeringsobjekter i strategier, der klassificeres som artikel 8 eller 9, udøver god ledelsespraksis. Vi vurderer god ledelsespraksis via en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som vi er investeret eller vil investere i har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis og arbejdstagerforhold.

5. Aktivt ejerskab

Jyske Bank-koncernen anser aktivt ejerskab som et centralt element inden for bæredygtig investeringsforvaltning. Ved aktivt ejerskab forstås, at man som investor forsøger at påvirke de selskaber, som man er investeret og potentielt kan investere i enten via dialog eller via udøvelse af stemmerettigheder.

Som aktiv investor er Jyske Bank-koncernen, blandt andet via en ekstern rådgiver, i løbende dialog med selskaber i forhold til aktiviteter, der strider mod internationale konventioner og normer, herunder sager om menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøforhold og forretningsetik. Jyske Bank-koncernen samarbejder med andre investorer om at udøve aktivt ejerskab i forhold til selskaber med ESG-udfordringer for at opnå mest mulig indflydelse.

Jyske Bank-koncernens kapitalforvaltningsenhed, Jyske Capital, tager initiativ til en dialog med mindst årlig frekvens om konkrete bæredygtighedsmål med danske udstedere, som indgår i vores investeringsunivers for dækkede obligationer.

Jyske Bank-koncernen udøver ligeledes aktivt ejerskab gennem anvendelse af stemmerettigheder.

Udøvelse af stemmerettigheder vil typisk ske i situationer, hvor afstemningen vedrører ansvarligheds- og bæredygtighedsanliggender. Jyske Bank-koncernens arbejde vedrørende udøvelse af stemmerettighed bygger på tre fokusområder:

- Stemmeafgivelse som eskalering ved selskabsdialog, hvor selskabet ikke vurderes at ændre adfærd i tilfredsstillende grad
- Stemmeafgivelsen understøtter konkrete forslag om bæredygtighed
- Selskabets bæredygtighedsrisici vurderes at være ekstra høj

Udøvelse af stemmerettigheder kan også finde sted, når resultatet af en afstemning vurderes at ville have en væsentlig økonomisk betydning. Det kan f. eks. være i situationer, hvor der er overtagelsesbud på virksomheder.

Én gang om året rapporteres hvordan politik for aktivt ejerskab er blevet gennemført, herunder en generel beskrivelse af stemmeafgivelser og en redegørelse for de væsentligste afstemninger.

Se særskilt politik for håndtering af interessekonflikter.

6. Særligt for statsobligationer

Jyske Bank-koncernen integrerer bæredygtighed og ESG-forhold i investeringsbeslutninger på statsobligationer – primært med fokus på statsobligationer udstedt af Emerging Markets-lande. Jyske Bank-koncernen anvender data fra en ekstern samarbejdspartner, som vurderer landene på ESG ud fra en række forhold omkring bæredygtighed og ESG. Jyske Bank-koncernen overholder internationale sanktioner, der f.eks. forbyder investeringer i bestemte lande eller selskaber og ekskluderer statsobligationer udstedt af

lande, der er omfattet af EU-sanktioner mod finansielle transaktioner med landet eller mod ledende personer, hvor det kan være svært at adskille disse og staten/ centraladministrationen i det givne land.

7. Integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningsprocessen og i investeringsrådgivningen

Ifølge forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen") er vi forpligtet til at beskrive, hvordan vi integrerer bæredygtighedsrisici i vores investeringsbeslutninger og i vores investeringsrådgivning om finansielle produkter.

Ved en bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssige begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kunne 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 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 mere CO₂e 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. 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.

Vores finansielle produkter er eksponeret mod bæredygtighedsrisici, der potentielt kan påvirke værdien af vores investeringer negativt. Derfor er vurdering af bæredygtighedsrisici et integreret element i vores investeringsbeslutninger. Vi kan også inddrage bæredygtighedsrisici i vores investeringsrådgivning.

Visse selskaber, sektorer og markeder har en særlig høj grad af eksponering mod bæredygtighedsrisici og dermed potentielt forhøjet risiko for finansielle tab. F.eks. kan selskaber indenfor energisektoren, som er store udledere af drivhusgasser, blive hårdere ramt af et større regulatorisk pres, hvorfor investeringer i disse repræsenterer en forhøjet risiko for finansielle tab.

8. Investeringsbeslutninger

Bæredygtighedsrisici identificeres og håndteres i hvert enkelt investeringsteam. Vores arbejde med integration af bæredygtighedsrisici tager udgangspunkt i værktøjer og data fra eksterne dataleverandører.

I tillæg hertil anvendes øvrige analysekilder, og vi vurderer endvidere, at vores arbejde med normbaseret og aktivitetsbaseret screening og aktivt ejerskab er medvirkende til at reducere vores bæredygtighedsrisici.

Vores tilgang til bæredygtighedsrisici er investeringsrettet og bygger på overbevisningen om, at det er sundt fornuft at inddrage den ikke-finansielle information i beslutningsprocessen. Vi vurderer, at inddragelse heraf forbedrer investeringsvalget blandt andet gennem bidrag til en mere komplet risikovurdering såvel for selskaber som for lande.

Vi inddrager klimarisici som en naturlig del af vores kapitalforvaltningsarbejde. Vi forventer og arbejder for, at de selskaber, som vi investerer i, forholder sig til klimarisici og den klimapåvirkning, som selskabet udøver. Vi foretrækker at påvirke selskaber mod en grønnere retning fremfor at ekskludere selskaber. Vi ser aktivt ejerskab, deltagelse i temaorienterede selskabsdialoger og deltagelse i Climate Action 100+ som redskaber til at påvirke selskaber med høje bæredygtighedsrisici og dermed som et element i den langsigtet minimering af bæredygtighedsrisici, herunder særligt klimarisici.

Hvordan bæredygtighedsrisici konkret integreres i investeringsprocesserne, varierer på tværs af aktivklasser. Du kan læse mere om, hvordan bankens kapitalforvaltningsenhed integrerer og håndterer bæredygtighedsrisici i konkrete aktivklasser på hjemmesiden jyskebank.dk/investeringsinfo.

For investeringsforeningsafdelinger og kapitalforeningsafdelinger administreret af Jyske Invest Fund Management (JIFM) er det JIFM, der træffer investeringsbeslutningerne. Oplysninger om, hvordan disse afdelinger integrerer bæredygtighedsrisici er beskrevet i foreningernes prospekt eller investoroplysninger samt i JIFM's politik for integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger.

9. Investeringsrådgivning

I Jyske Bank A/S tilstræber vi at integrere bæredygtighedsrisici i vores investeringsrådgivning om finansielle produkter. Vi tager dog ikke højde for væsentlige negative indvirkninger af bæredygtighedsrisici i alle rådgivningssituationer om finansielle produkter.

Bæredygtighedsrisici er integreret i den bagvedliggende investeringsproces for en betydelig del af det produktunivers, som vi rådgiver om. For produkter forvaltet af eksterne forvaltere er vi afhængige af, at forvaltere integrerer bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne. Vi kan inddrage vores viden om produkternes integration af bæredygtighedsrisici, men oplysningerne er ikke systematisk integreret i investeringsrådgivningen.

Vores integration af bæredygtighedsrisici i vores investeringsrådgivning om finansielle produkter kan variere på tværs af produkttype. Du kan læse mere om, hvordan banken integrerer og håndterer bæredygtighedsrisici i konkrete rådgivningssituationer på vores hjemmeside jyskebank.dk/investeringsinfo.