

Erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Finansielt markedsdeltager Jyske Bank A/S (3M5E1GQGKL17HI6CPN30)

Sammenfatning

Jyske Bank A/S (3M5E1GQGKL17HI6CPN30) tager hensyn til de væsentligste indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i sine investeringsbeslutninger. Denne erklæring er den konsoliderede erklæring om de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra Jyske Bank A/S og dennes datterselskaber, dvs. Jyske Invest Fund Management A/S og Handelsinvest Investeringsforvaltning A/S.

Denne erklæring om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer dækker referenceperioden fra den 1. januar 2022 til den 31. december 2022. Investeringsbeslutninger truffet af Handelsinvest Investeringsforvaltning A/S indgår i erklæringen for referenceperioden fra den 1. december 2022 til den 31. december 2022.

Bæredygtighedsfaktorer udgør miljømæssige, sociale eller personalemæssige spørgsmål samt spørgsmål vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse. I denne erklæring beskrives det, hvordan vi tager hensyn til indvirkninger på disse faktorer, når vi træffer investeringsbeslutninger. I erklæringen rapporteres på 18 obligatoriske og 2 frivillige indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI-indikatorer). Samtidig fremgår det, hvilke trufne og planlagte foranstaltninger og mål, der er truffet for de givne indikatorer.

Rapporteringen som fremgår nedenfor offentliggøres på årsbasis. Rapportering for året 2023 vil blive offentliggjort senest 30. juni 2024.

Summary

Jyske Bank A/S (3M5E1GQGKL17HI6CPN30) considers the principal impacts on sustainability factors in its investment decisions. This statement is the consolidated statement on the principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors from Jyske Bank A/S and its subsidiaries, ie Jyske Invest Fund Management A/S and Handelsinvest Investeringsforvaltningsselskab A/S.

This statement on the principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January 2022 to 31 December 2022. The investment decisions made by Handelsinvest Investeringsforvaltningsselskab A/S are included in the statement for the reference period from 01 December 2022 to 31 December 2022.

The sustainability factors are environmental, social or employee matters as well as matters regarding respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery. In this statement, it is explained how we pay consider impacts on these factors when making investment decisions. The statement reports on 18 mandatory and 2 voluntary indicators for adverse impacts on sustainability factors (PAI indicators). In addition, it is disclosed which actions have been taken and planned as well as which targets have been set for each specific indicator.

The reporting as stated below are released on an annual basis. The reporting for the year 2023 will be released no later than 30 June 2024.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2022	Indvirkning 2021	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte forstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode	
Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer						
Drivhusgas-emmissioner	1. Drivhusgas-emissioner	Scope 1 Drivhusgas-emissioner	321.487	NA	Datadækning = 92%	<p>Politik</p> <p>Vi planlægger i 2023 at offentliggøre et klima positionspapir</p> <p>Målsætning</p> <p>Jyske Bank er underskriver af Net zero asset manager og vi har dermed forpligtiget sig til at vores investeringer på vegne af kunder er netto CO2 neutrale i 2050. Vi arbejder med vores langsigtede forpligtigelse via reduktionsmål for 2030 for aktier og realkreditobligationer. Vi har en målsætning om at reducere vores aktieinvesteringer med 75% i 2030 i forhold til 2019. Ultimo 2022 var vores aktieinvesteringers CO2 aftryk reduceret med 46%. CO2 reduktionsmålet er opstillet i forhold til PAI 2. For yderligere information om vores CO2-reduktioner se https://www.netzeroassetmanagers.org/signatories/jyske-capital/</p>
		Scope 2 Drivhusgas-emissioner	73.191	NA	Datadækning = 92%	
		Scope 3 Drivhusgas-emissioner	2.111.740	NA	Datadækning = 91%	
		Drivhusgasemissioner i alt	2.506.418	NA		
	2. CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	180,50	NA	Datadækning = 91%	
3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet	988,90	NA	Datadækning = 93%		
4. Eksposering for virksomheder, der er	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i	9,73	NA	Datadækning = 94%		

	aktive i sektoren for fossile brændstoffer	sektoren for fossile brændstoffer				Handling
	5. Andel af ikke vedvarende energi forbrug og produktion	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke vedvarende energi og produktion af ikke vedvarende energi fra ikke vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	74,52	NA	Datadækning = 80%	<p>Jyske Bank udøver aktivt ejerskab. Vi er medlem af Climate action 100+ og udøver derigennem aktivt ejerskab overfor nogle af de mest CO2 tunge udledere. Vi har engagerende dialog om klimarelaterede emner med danske realkreditstedere mindst en gang årligt.</p> <p>Jyske Bank sætter grænseværdier for CO2 intensitet for egne aktiestrategier. Overskrides grænseværdierne fører det enten til eksklusion eller til en konkret vurdering, hvor aktivt ejerskab og positiv kvalitativ vurdering muliggør fortsat investering.</p>
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: 0,28 B: 1,46 C: 0,94 D: 6,17 E: 1,20 F: 0,61 G: 0,29 H: 1,93 L: 0,38 ¹	NA	Datadækning I alt = 44% A: 0,0% B: 1,7% C: 28,9% D: 3,1% E: 0,5% F: 0,4% G: 5,8% H: 2,4% L: 1,4%	<p>Vi planlægger at ekskludere kul og tjæresand fra vores investeringsunivers. Derudover tilbyder vi til udvalgte kunder investeringsløsninger, der ekskluderer fossile brændsler. Eksklusionerne vedrører PAI 4.</p>
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt	0,02	NA	Datadækning = 94%	Jyske Bank udøvede i 2022 og planlægger i 2023 at udøve aktivt ejerskab med relation til biodiversitet via to engagementpakker fra Sustainalitics under overskriften

¹ A = Landbrug, skov og fiskeri, B = Råstofudvinding, C = Industri, D = El, gas og varmeforsyning, E = Vandforsyning, F = Bygge og anlæg, G = Handel og autoreparation, H = Transport og opbevaring, L = Fast ejendom.

		på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder				'Fremtidens fødevarerforsyning' og 'Bæredygtig skovbrug og finans'.
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	37,87	NA	Datadækning = 10%	Jyske Bank udøvede i 2022 og planlægger i 2023 at udøve aktivt ejerskab med relation til vand via engagementpakke fra Sustainalitics under overskriften 'Forvaltning af vandressourcer'. Jyske Bank iagttager denne PAI for udvalgte aktiestrategier via grænseværdier
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	1,40	NA	Datadækning = 31%	Jyske Bank udøvede i 2022 og planlægger i 2023 at udøve aktivt ejerskab med relation til affald via engagementpakke fra Sustainalitics under overskriften 'Ansvarlig cleantech'. Jyske Bank iagttager denne PAI for udvalgte aktiestrategier via grænseværdier

Indikatorer vedrørende social- og medarbejderforhold, menneskerettigheder, korruption og bestikkelse

Sociale og personale-mæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compactprincipper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,42	NA	Datadækning = 95%	<p>Politik</p> <p>Jyske Banks politik for ansvarlig og bæredygtig investering fravælger investeringer i kontroversielle våben og tager stilling til normbrud. For yderligere information se Investeringsinfo - betingelser for investering (jyskebank.dk)</p> <p>Handling</p> <p>I løbet af 2022 deltog Jyske Bank sammen med andre investorer i Sustainalytics normbaserede engagementsprogram på 176 engagementsager vedrørende overtrædelse af internationale konventioner og normer. Heraf vedrører 106 af engagementssagerne selskaber, som Jyske Bank koncernen er investeret i. 61 af disse sager vedrører menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder, 14 sager vedrører miljøforhold, og 22 sager vedrører forretningsetik.</p>
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compactprincipper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	48,18	NA	Datadækning = 93%	
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	11,48	NA	Datadækning = 22%	
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende	34,91	NA	Datadækning = 94%	

		virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer				
	14. Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00	NA	Datadækning = 94%	14: Jyske Bank ekskluderer konsekvent i vores egen porteføljeforvaltning selskaber med aktiviteter, der kan relateres til kontroversielle våben: Antipersonel-miner, klyngevåben, og atomvåben (hvor FN-traktaten om "ikke-spredning af atomvåben" ikke overholdes).

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Negative bæredygtighedsfaktorer		Parameter	Påvirkning 2022	Påvirkning 2021	Forklaring	Foranstaltninger i 2022 og planlagte foranstaltninger i 2023
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	689,13	NA	Datadækning = 87%	
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	6	NA	Datadækning = 86%	

Beskrivelse af politikker for identifikation og prioritering af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Prioritering af de vigtigste negative indvirkninger

Prioritering af fokusområder foretages med udgangspunkt i

- Viden fra kundedialoger om ønsker i forbindelse med bæredygtighed og investering. Vi imødeser endvidere en systematisk vidensopbygning vedrørende vores kunders præferencer i forbindelse med den pligtige afdækning af kunders bæredygtighedspræference.
- De bæredygtigheds mål vi har sat os, som blandt andet følger af de nationale og internationale forpligtelser og frivillige initiativer, som vi har tiltrådt.

Prioritering af indsatsområder sker desuden på baggrund af Jyske Banks samlede impact analyse udarbejdet med udgangspunkt i metode bag UNEP FI impact tool.

Identificering af de vigtigste negative indvirkninger

Jyske Bank foranlediger, at der løbende foretages monitorering af investeringsporteføljer med det formål at reducere den negative indvirkning på prioriterede bæredygtighedsfaktorer. Jyske Bank screener løbende selskaberne for brud på internationale normer og konventioner. Vi ser ofte dialog som den mest hensigtsmæssige måde at få selskaber til at ændre adfærd. Vi vil derfor typisk gå i dialog med selskabet, og er der efter en længere periode ikke sket fremgang, vil bankens Komite for ansvarlige investeringer (KAI) tage stilling til eksklusion og frasalg. Jyske Banks kapitalforvaltningsenhed modtager desuden løbende CO2 nøgletal for de enkelte selskaber i investeringsporteføljerne. Medarbejdere vurderer i den forbindelse porteføljens CO2 i forhold til udledningen af CO2 for den relevante referenceportefølje. Hvis et selskab vurderes at have væsentlige negative indvirkninger på prioriterede ESG-faktorer, følges bankens procedurer for normbaseret screening. Vores udvalgte indikatorer overvåges og evalueres løbende via såvel interne som eksterne data. Desuden anvendes et system, der scorer selskabers ESG-forhold.

Governance

Jyske Banks politik for identificering og prioritering af de vigtigste negative bæredygtighedsindvirkninger udgøres af Politik for ansvarlige og bæredygtige investeringer. Politikken er senest godkendt 6.6.2023.

Metoder og datakilder

Jyske Bank anvender såvel interne som eksterne værktøjer til vurdering af porteføljens indvirkning på bæredygtighedsfaktorer. Nedenfor ses en tabel over datakilde og eventuelle fejlmargen til hver indikator

Indikator	Datakilde	Fejlmargen
Drivhusgasemissioner (virksomheder og stater)	MSCI	Opgørelser er baseret på en blanding af rapporterede og estimerede data. Scope 3 er baseret på estimationsmetode, der kan være fejlbehæftet
Drivhusgasemissioner (reakreditinsitutter)	Jyske Bank	Bygger på principper i CO2 model udarbejdet af Finans Danmark og Jyske Banks estimationer, der kan være fejlbehæftet
Biodiversitet	MSCI	Datakvaliteten ses som mangelfuld, men forventes bedret i takt med CSRD rapportering
Vandemissioner	MSCI	Datakvaliteten ses som mangelfuld, men forventes bedret i takt med CSRD rapportering
Affald	MSCI	Datakvaliteten ses som mangelfuld, men forventes bedret i takt med CSRD rapportering
Sociale og personalemæssige forhold	MSCI	Datakvaliteten ses som mangelfuld, men forventes bedret i takt med CSRD rapportering
Overtrædelse af UN Global Compacts 10 principper	MSCI og Sustainalitics	Baseret på vurdering, der kan være fejlbehæftet
Eksposering til kontroversielle våben	MSCI og Sustainalitics	Baseret på vurdering, der kan være fejlbehæftet
Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissioner	MSCI	Baseret på vurdering, der kan være fejlbehæftet
investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	MSCI	Baseret på vurdering, der kan være fejlbehæftet

Bæredygtighedsdata er karakteriseret ved manglende konsistente metoder. 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.

Politikker for aktivt ejerskab

Som aktiv investor er Jyske Bank, 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 samarbejder med andre investorer om at udøve aktivt ejerskab i forhold til selskaber med ESG-udfordringer for at opnå mest mulig indflydelse.

Jyske Bank udøver ligeledes aktivt ejerskab gennem anvendelse af stemmerettigheder. Udøvelse af stemmerettigheder vil typisk ske i situationer, hvor afstemningen vedrører ansvarligheds- og bæredygtighedsanliggender. Jyske Banks arbejde vedr. udøvelse af stemmerettighed bygger på tre fokusområder:

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

Udøvelse af stemmerettigheder tager hensyn til alle PAI på nær ukorrigeret lønforskel mellem kønnene og kønsdiversitet i betyrelser samt eksponering for kontroversielle våben, idet selskaber, der er knyttet til kontroversielle våben, ikke indgår i vores investeringsunivers generelt

Såfremt der ikke over en periode ikke noteres fremskridt i det aktive ejerskab over en periode udelukkes selskaber.

Jyske Bank koncernens arbejde med ansvarlige og bæredygtige investeringer, og herunder fokus på aktivt ejerskab er beskrevet i vores politikker for bæredygtige og ansvarlige investeringer. Politikkerne for de relevante enheder kan findes via www.jyskebank.dk, www.jyskeinvest.dk og www.handelsinvest.dk

Henvisninger til internationale standarder

Vores hensyntagen til negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer inddrager hensyn til følgende internationale standarder:

- Parisaftalen
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- FN's Global Compact
- ILO arbejdsmarkedskonventioner
- FN's Menneskerettighedserklæring

Jyske Bank foretager løbende normbaseret screening af investeringsporteføljer med henblik på overholdelse af alment anerkendte normer. Hvad angår Parisaftalens mål anvendes ikke fremadrettet klimascenarier, idet det vurderes, at målemetoder, data m.v. i relation til klimarisici endnu ikke udviklet på samme niveau som traditionelle risikofaktorer

Historisk sammenligning

Den første historiske sammenligning offentliggøres i juni 2024.

Supplerende klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer	Parameter
Indikatorer for investering i investeringsmodtagende virksomheder		
Klima relaterede og andre miljørelaterede indikatorer		
Indikatorer for investering i fast ejendom		
Drivhusgas-emissioner	18. Drivhusgas-emissioner	Scope 2: 0,04 tons Co2e pr. mio EUR investeret
		Datadækning: 88 % Total drivhusgasemission: 371,16 tons

**Supplerende indikatorer vedrørende sociale forhold og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af
korrupsion og bestikkelse**

Indikatorer vedrørende sociale forhold og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse		
Negativ indvirkning på bæredygtighed	Negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer	Parameter
Indikatorer for investering i investeringsmodtagende virksomheder		
Menneskerettigheder	14. Antal identificerede tilfælde af alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser	Antal identificerede tilfælde af alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser tilknyttet investeringsmodtagne virksomheder på grundlag af vægtet gennemsint: 0,00