

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Værdipapirfonden Balanceret Udb KL

Sammenfatning

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, men har ikke bæredygtig investering som sit mål.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale forhold ved at anvende både aktivt ejerskab og eksklusion i investeringsstrategien. Derudover fremmer afdelingen den bæredygtige udvikling i samfundet ved delvist at investere i selskaber, som igennem deres produkter og services bidrager positivt til miljømæssig og social bæredygtig udvikling.

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og ønske om at fremme miljø og/eller sociale forhold tilstræbes realiseret. I Syd Fund Managements investeringsproces lægger vi vægt på at udvælge selskaber med god ledelsespraksis. Syd Fund Managements politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlaget for at vurdere selskabernes ledelsespraksis. Derudover har Syd Fund Management udviklet en metode, som skal sikre, at selskaber med meget alvorlige ledelsesmæssige problemer som udgangspunkt ikke kan indgå som en del af investeringerne i afdelingen.

Produktet er underlagt følgende bindende elementer med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen:

Eksklusion

- Selskaber, som bryder internationale våbenkonventioner
- Selskaber, som bryder et eller flere af de 10 principper i FNs Global Compact, og hvor dialogprocessen mislykkes
- Selskaber med mere end 5 % omsætning fra produktion af termisk kul
- Selskaber med mere end 5 % omsætning fra produktion af oliesand
- Selskaber med mere end 5 % omsætning fra produktion eller distribution af tobak

Bæredygtig investering

- Minimum 5% af formuen skal investeres i selskaber som har økonomiske aktiviteter, der bidrager positivt til miljømæssig eller social bæredygtig udvikling.

I den løbende overvågning og opfølgning på miljømæssige og sociale forhold i afdelingen anvender Syd Fund Management følgende målepunkter:

- Antal selskaber ekskluderet fra investeringsuniverset.
- Antal selskaber Syd Fund Management er i dialog med omkring brud på principperne i FNs Global Compact.
- Overvågning af relevante dagsordenspunkter på selskabernes generalforsamlinger, hvor der kan afgives stemme for at fremme miljømæssige og sociale forhold.
- Andelen af formuen investeret i selskaber som har økonomiske aktiviteter, der bidrager positivt til miljømæssig eller social bæredygtig udvikling.

I vores proces med at overvåge de forskellige ESG-forhold i selskaberne anvender vi data fra flere forskellige kilder. Vi anvender offentligt tilgængelige data, data som virksomhederne selv offentliggør og data fra eksterne dataleverandører.

ESG-data er på nuværende tidspunkt i høj grad karakteriseret af frivillig rapportering fra selskaberne. Det betyder, at kvaliteten af ESG-data er hæmmet af manglende konsensus omkring omfang, format og transparens. Vores investeringsansvarlige har adgang til finansiel information og ESG-data fra flere forskellige leverandører. Vi fortager løbende kontrol af datakvaliteten ved at sammenligne ESG-data fra flere dataleverandører i bestræbelserne på at sikre højst mulighed standard for de data, der danner fundamentet for vores investeringsbeslutningsproces.

For at tage højde for et bredere spektrum af bæredygtighedsrisici, har vores investeringsansvarlige adgang til bæredygtighedsanalyser udarbejdet af en ekstern samarbejdspartner. Disse analyser opsummerer de økonomisk væsentligste bæredygtighedsrisici inden for emnerne miljø, sociale forhold og ledelse. Bæredygtighedsanalyserne inddrages i investeringsprocessen for at belyse de væsentligste bæredygtighedsrisici og understøtter en generelt positiv udvikling i de miljømæssige og sociale forhold, som afdelingen forsøger at fremme.

I Syd Fund Management har vi indarbejdet bæredygtighedsdata i vores porteføljestyringssystem. Det betyder, at vi kan sikre at vores produkter overholder de ESG-kriterier, som er opsat for det enkelte investeringsprodukt.

Afdelingens benchmark fremmer ikke miljømæssige og sociale forhold, og er derfor heller ikke konsistent med de miljømæssige og sociale forhold som afdelingen fremmer.

Se Syd Fund Managements 'Politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab', der er tilgængelig på sydinvest.dk, for en uddybende beskrivelse af hvordan vi arbejder med håndtering af bæredygtighedsrisici og en detaljeret gennemgang af vores processer for aktivt ejerskab.

Se 'Syd Fund Managements metode til at klassificere bæredygtige investering', som er tilgængelig på vores hjemmeside sydinvest.dk/metodedokument, for en uddybende beskrivelse af hvordan bæredygtig investering defineres, og hvordan andelen af bæredygtig investering i et investeringsprodukt bliver beregnet.

Intet bæredygtigt investeringsmål

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

Selv om produktet ikke har et bæredygtigt investeringsmål vil produktet delvist investere i selskaber, som igennem deres produkter og services bidrager positivt til miljømæssig og/eller social bæredygtig udvikling.

Produktets eksklusionskriterier skal sikre, at de bæredygtige investeringer som dette produkt delvist har til hensigt at foretage ikke i væsentlig grad gør skade på andre miljømæssige eller sociale forhold. Produktet screenes løbende for eksponering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber. Igennem aktivt ejerskab forsøger vi at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd. Selskaber med meget alvorlige brud på FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber kan efter vores vurdering ikke klassificeres som bæredygtige investeringer, og indgår dermed ikke i produktets samlede andel af bæredygtige investeringer.

Produktet tager delvist hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Produktet tager hensyn til negative indvirkninger fra følgende bæredygtighedsfaktorer:

- Udledning af drivhusgasser.

- Eksponering mod selskaber, som er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.
- Eksponering mod selskaber, der ikke overholder bl.a. FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinationale selskaber.
- Eksponering mod kontroversielle våben.

Oplysninger omkring produktets vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan findes i produktets periodiske rapportering.

Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Afdelingen er omfattet af Syd Fund Managements 'Politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab', der er tilgængelig på sydinvest.dk.

Syd Fund Management har udviklet en ansvarlig investeringsproces, som sikrer at miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold bliver belyst og inddraget i den endelige investeringsbeslutning. Disse emner kendes også under betegnelsen ESG.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale forhold ved at anvende både eksklusion og aktivt ejerskab i investeringsstrategien. Derudover fremmer afdelingen den bæredygtige udvikling i samfundet ved delvist at investere i selskaber, som igennem deres produkter og services bidrager positivt til miljømæssig og/eller social bæredygtig udvikling.

Syd Fund Management ekskluderer:

- Selskaber som bryder internationale våbenkonventioner
- Selskaber med mere end 5% omsætning fra produktion af termisk kul
- Selskaber med mere end 5% omsætning fra produktion af oliesand
- Selskaber med mere end 5% omsætning fra produktion eller distribution af tobak

Syd Fund Management går i dialog med:

- Selskaber som angiveligt er indblandet i brud på internationale normer og konventioner for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og bekæmpelse af korruption (FNs Global Compact).

Syd Fund Management stemmer på generalforsamlingen:

- Syd Fund Management afgiver stemme på generalforsamlingen, når vi har en aktiv dialog med selskabet. Stemmeafgivelsen er et vigtigt element for at understøtte vores konstruktive dialog med selskabet.
- Syd Fund Management afgiver stemme på generalforsamlingen, når emnerne på dagsordenen er af principiel betydning i forhold til vores ønske om at fremme miljømæssige og sociale forhold.

Bæredygtig investering:

Det er et bindende element, at produktet investerer minimum 5 % af formuen i selskaber som har økonomiske aktiviteter, der bidrager positivt til miljømæssig eller social bæredygtig udvikling. Andelen af investeringerne i produktet, som kan klassificeres som bæredygtige beregnes ud fra den metode, som er beskrevet i vores metodedokument for bæredygtig investering. Metodedokumentet er tilgængeligt på vores hjemmeside sydinvest.dk/metodedokument.

Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og ønske om at fremme miljø og/eller sociale forhold tilstræbes realiseret. I investeringsprocessen udvælges alt andet lige selskaber med en forretningsmodel, der udviser en lav drivhusgas-intensitet og/eller et lavt drivhusgas-fodaftryk for at bidrage til bevægelsen mod en lavere global CO₂-udledning. I afdelingen udøver Syd Fund Management aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Herudover ekskluderer vi selskaber, som er uforenelige med vores overordnede 'Politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab', der er tilgængelig på sydinvest.dk. Vi stemmer på selskabernes generalforsamlinger, når miljømæssige og/eller sociale forslag kan bidrage til at fremme ESG-forhold i det enkelte selskab.

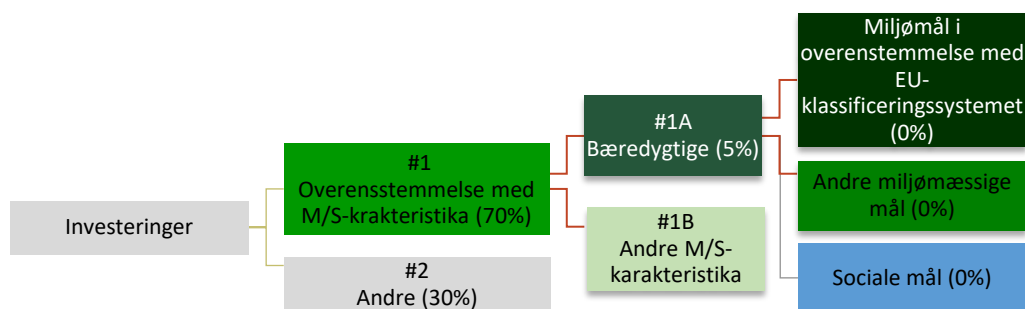
Syd Fund Managements politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Generelt forsøger vi igennem aktivt ejerskab at påvirke de selskaber, der har udfordringer med god ledelsespraksis til at ændre adfærd. Nogle selskaber har dog så alvorlige problemer med ledelsespraksis, at vi ikke finder dem forenelige med produktets fokus på at fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

Syd Fund Management har derfor udviklet en metode til at ekskludere de selskaber med de mest alvorlige problemer relateret til ledelsespraksis med særligt fokus på emnerne: solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Læs mere om vores metode til at vurderer god ledelsespraksis her: sydinvest.dk/metodedokument

Andel af investeringerne

Nedenstående investeringsallokering er kun vejledende. Procentsatserne skal ses som et gennemsnit over en længere tidsperiode.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

#2 Andre:

Indeholder den andel af produktet, som er placeret i kontanter, alternativer og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

#1A Bæredygtige og underkategorier:

Det er et bindende element, at produktet investerer minimum 5 % af formuen i selskaber som har økonomiske aktiviteter, der bidrager positivt til et miljømæssigt eller socialt mål.

- Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.
- Produktet vil delvist foretage bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Produktet har ikke fastsat en minimumsandel for denne type af investeringer.
- Produktet vil delvist foretage socialt bæredygtige investeringer. Produktet har ikke fastsat en minimumsandel for denne type af investeringer.

Den faktiske andel af de forskellige typer af bæredygtig investering vil indgå i produktets periodiske rapportering.

Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Syd Fund Managements ansvarlige investeringsproces baserer sig på en kombination af kvalitative og kvantitative analyser. Banken understøtter investeringsprocessen med en række værktøjer, der sætter de investeringsansvarlige i stand til at overvåge, analysere og udvælge ansvarlige investeringer på tværs af forskellige typer af aktiver. Bankens investeringsansvarlige har adgang til en bred vifte af ESG-data, og banken har systemer, der kan overvåge investeringsporteføljen for eventuelle brud på de ESG-retningslinjer, der er opsat for Syd Fund Managements investeringspuljer.

I Syd Fund Management har vi indarbejdet ESG-data i vores porteføljestyringssystem. Det betyder, at vi kan sikre, at vores produkter overholder de ESG-kriterier, som er opsat for det enkelte investeringsprodukt. Vores porteføljemanagere kan ikke foretage handler, som strider mod de regler, der er opsat i vores compliancesystem. På den måde sikrer vi, at afdelingen efterlever de rammer, som er opsat for produktets miljømæssige og sociale karakteristika og andelen af bæredygtig investering.

Metoder

I den løbende overvågning og opfølgning på miljømæssige og sociale forhold i afdelingen anvender Syd Fund Management følgende målepunkter:

Eksklusion

Antallet af selskaber, som vi udelukker fra investeringsuniverset som følge af de eksklusionsrestriktioner, som afdelingen er underlagt.

Dialog

Antallet af selskaber vi er i dialog med. Derudover vurderer vores eksterne samarbejdspartner løbende kvaliteten og fremgangen i dialogen med det enkelte selskab. Syd Fund Management anvender denne måling af dialog performance til at vurdere den overordnede effekt og strategi for aktivt ejerskab.

Stemmeafgivelse

Vi overvåger løbende, at vi stemmer på generalforsamlingen for de selskaber, hvor vi har en igangværende dialog. Derudover overvåger vi systematisk selskabernes generalforsamlinger for dagsordenspunkter, der kan have principiell betydning for vores ønske om at fremme miljømæssige og sociale forhold.

Bæredygtig investering:

Vi overvåger løbende andelen af formuen investeret i selskaber som har økonomiske aktiviteter, der bidrager positivt til miljømæssig eller social bæredygtig udvikling. Overvågningen skal sikre at produktet efterlever kriterierne for minimumsandelen af bæredygtig investering.

Datakilder og databehandling

I vores proces med at overvåge de forskellige ESG-forhold anvender vi data fra flere forskellige kilder. Vi anvender offentligt tilgængelige data, data som virksomhederne selv offentliggør og data fra eksterne dataleverandører. De ESG-data, som indgår i vores investeringsprocesser, er både rapporterede data og estimerede data. Derudover anvender vores investeringsansvarlige eksterne ESG-analyser fra vores samarbejdspartnere og kombinerer disse med egne analyser i bestræbelserne på at afdække investeringernes væsentligste bæredygtighedsrisici. Vi fortager løbende kontrol af datakvaliteten ved at sammenligne ESG-data fra flere dataleverandører, og hvor det er muligt også med rapporterede data fra selskaberne i vores investeringsportefølje.

Vi anvender følgende data direkte i forhold til de miljømæssige og sociale karakteristika som afdelingen fremmer.

Eksklusion

Vi anvender data fra MSCI ESG Research til at frascreene selskaber baseret på forretningsområder. Dataene er integreret i vores porteføljestyringssystem, og vi sikrer på den måde, at de investeringsansvarlige ikke kan købe selskaber, som forbryder sig imod afdelingens eksklusionskriterier.

Dialog

Vi anvender data fra Sustainalytics til at vurdere om selskaberne forbryder sig mod internationale normer og konventioner for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og bekæmpelse af korruption (FNs Global Compact). Dialogprocessen med selskaberne styres ligeledes af Sustainalytics på vegne af Syd Fund Management.

Stemmeafgivelse

Syd Fund Management samarbejder med ISS Governance omkring stemmeafgivelse. Vi afgiver løbende stemmer på selskabernes generalforsamlinger igennem stemmeplatformen ISS ProxyExchange. Platformen bruges også til at indsamle data for stemmeafgivelser i vores investeringspuljer.

Bæredygtig investering:

Vi anvender data fra MSCI ESG Research til at identificere økonomiske aktiviteter, der kan klassificeres som bæredygtig investering. Vores test af god ledelsespraksis og kontrol af at vores bæredygtige investeringer ikke gør væsentlig skade på andre miljø og/eller sociale forhold er også baseret på data fra MSCI ESG Research.

Begrænsninger mht. metoder og data

I vores proces med at inddrage miljømæssige og sociale forhold i investeringsbeslutningen er vi meget afhængige af data. ESG-data er på nuværende tidspunkt i høj grad karakteriseret af frivillig rapportering fra selskaberne. Det betyder, at kvaliteten af ESG-data er hæmmet af manglende konsensus omkring omfang, format og transparens. Denne manglende

standardisering af data gør det svært at sammenligne ESG-data på tværs af aktivklasser og geografiske regioner. Vi er meget afhængige af, at vores eksterne dataleverandører sikrer en høj kvalitetsvalidering af de ESG-data, som vi anvender i vores investeringsproces.

I vores investeringsbeslutningsproces oplever vi for nuværende, at mangel på data og kvaliteten af de data, som er tilgængelige, ofte skaber udfordringer i forhold til at kunne vurdere og prioritere de forskellige typer af negative indvirkninger på miljømæssige og sociale forhold. Graden af tilgængelige ESG-data og kvaliteten af de tilgængelige data varierer betydeligt og er meget afhængig af aktivklasse og geografisk region.

For at mitigere nogle af disse potentielle dataudfordringer har vi forsøgt at basere vores metoder til at fremme miljømæssig og sociale karakteristika på udvalgte bæredygtighedsdata, hvor datadækning og datakvalitet efter vores vurdering har et nogenlunde acceptabelt niveau.

Due diligence

Syd Fund Management understøtter de investeringsansvarlige med systemer og værktøjer, som muliggør en grundig undersøgelse af relevante ESG-forhold i de enkelte virksomheder i porteføljen. I investeringsprocessen har vi mulighed for løbende at tage højde for ny information for at sikre, at selskaberne i porteføljen til en hver tid efterlever de ESG-kriterier vi har opsat for afdelingen. Igennem vores dialog med selskaber og stemmeafgivelse på generalforsamlingerne sikrer vi os, at de selskaber vi har i investeringsporteføljen helt generelt, lever op til høje standarder for god selskabsledelse. Vores egenudviklede model til at vurdere god ledelsespraksis sikrer, at selskaber med meget alvorlige ledelsesmæssige udfordringer som udgangspunkt ikke kan indgå som en del af investeringerne i afdelingen.

For at tage højde for et bredere spektrum af bæredygtighedsrisici har vores investeringsansvarlige adgang til bæredygtighedsanalyser udarbejdet af en ekstern samarbejdspartner. Disse analyser opsummerer de økonomisk væsentligste bæredygtighedsrisici inden for emnerne miljø, sociale forhold og ledelse. Virksomhederne tildeles en ESG-score på baggrund af i hvor høj grad virksomheden er i stand til at håndtere de væsentligste bæredygtighedsrisici, som denne står overfor. ESG-scoren indgår som en del af den samlede investeringsbeslutningsproces. På den måde sikrer vi, at investeringsprocessen tager højde for de væsentligste bæredygtighedsrisici og understøtter en generelt positiv udvikling i de miljømæssige og sociale forhold som afdelingen forsøger at fremme.

I vores porteføljestyringssystem har vi opsat kontroller som skal sikre at vores produkter overholder de ESG-kriterier, der er opsat for det enkelte produkt. Complianceprocesserne i vores porteføljestyringssystem overvåges løbende af medarbejdere med ansvar for compliance i vores investeringsproces.

Politikker for aktivt ejerskab

Se Syd Fund Managements 'Politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab', der er tilgængelig på sydinvest.dk for en uddybende beskrivelse af hvordan vi arbejder med håndtering af bæredygtighedsrisici og en detaljeret gennemgang af vores processer for aktivt ejerskab.

Angivet referencebenchmark

Afdelingens benchmark er sammensat af generelle markedsindeks, som udgør produktets investeringsunivers. Benchmark fremmer ikke miljømæssige og sociale forhold, og er derfor heller ikke konsistent med de miljømæssige og sociale forhold, som afdelingen fremmer.

Ændringshistorik

Dato	Version	Ændring
31-12-2022	1.0	Første version af dokumentet
12-01-2024	2.0	Ændringer afspejler opdateringer i produktets SFDR Annex II