

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Sydinvest HøjrenteLande Mix ESG Akk 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

Til eksklusion af statsobligationer og obligationer udstedt af statsejede virksomheder, anvendes Sydbank Sovereign ESG PLUS-modellen, der består af tre uafhængige grund søjler eller test, som skal bestå:

1. Sanktioner
2. Sydbank Sovereign ESG
3. Verdensmålene (SDG)

Sanktioner

Der er flere forskellige sanktioner der kan gøre, at et land kan blive udelukket.

1. Direkte sanktioner på investeringer i statsobligationer.
2. Lande, hvor statslederen eller personer meget tæt på lederen er underlagt sanktioner.
3. Lande, hvortil det er forbudt at eksportere våben eller lignende.
4. Lande som står på EU's sorte liste over skattely.

Sydbank Sovereign ESG

Dette er et indeks udarbejdet af Sydbank, hvor der lægges vægt på både niveau og udvikling i landenes ESG-score. Indekset består af en række underindeks hvor der bl.a. anvendes data på landes kortsigtede og langsigtede politiske score. Derudover måles der bl.a. på korruption, frihedsrettigheder og landes miljømæssige bæredygtighed. Vægtningen af underindeksene er foretaget ud fra en konkret vurdering, hvor den langsigtede politiske score vægter mest.

Verdensmålene

Sydinvest HøjrenteLande Mix ESG Akk KL

ISIN: DK0062496717 | LEI: 213800S9BX2D5DRRCJ54

Det tredje filter bygger på FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling. De 17 verdensmål består af 169 delmål som skal opfyldes eller forsøgt opfyldt inden 2030.

Filteret måler, hvor langt landene er i forhold til at nå verdensmålene. En score på 100 indikerer at alle verdensmål er opnået. Der er over 100 målepunkter.

For hvert af de 17 verdensmål laves en score af de relevante målepunkter. Scoren for de 17 verdensmål bruges til at lave den samlede score for det enkelte land. Hvis scoren er for lav, udelukkes landet.

Bæredygtig investering

- Minimum 1% af formuen skal investeres i statsejede selskaber og lande som har økonomiske aktiviteter, der bidrager positivt til miljømæssig eller social bæredygtig udvikling.

ESG-data er på nuværende tidspunkt i høj grad karakteriseret af frivillig rapportering. 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 porteføljestyringsystem. 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 statsobligationer og obligationer udstedt af statsejede virksomheder som har økonomiske aktiviteter, der 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.

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 eksklusion. Derudover fremmer afdelingen den bæredygtige udvikling i samfundet ved delvist at investere statsobligationer og obligationer udstedt af statsejede virksomheder som bidrager positivt til miljømæssig og/eller social bæredygtig udvikling.

Eksklusion

Til eksklusion af statsobligationer og obligationer udstedt af statsejede virksomheder, anvendes Sydbank Sovereign ESG PLUS-modellen, der består af tre uafhængige grund søjler eller test, som skal bestå:

1. Sanktioner
2. Sydbank Sovereign ESG
3. Verdensmålene (SDG)

Sanktioner

Der er flere forskellige sanktioner der kan gøre, at et land kan blive udelukket.

1. Direkte sanktioner på investeringer i statsobligationer.
2. Lande, hvor statslederen eller personer meget tæt på lederen er underlagt sanktioner.
3. Lande, hvortil det er forbudt at eksportere våben eller lignende.
4. Lande som står på EU's sorte liste over skattely.

Sydbank Sovereign ESG

Dette er et indeks udarbejdet af Sydbank, hvor der lægges vægt på både niveau og udvikling i landenes ESG-score. Indekset består af en række underindeks hvor der bl.a. anvendes data på landes kortsigtede og langsigtede politiske score. Derudover måles der bl.a. på korrupsion, frihedsrettigheder og landes miljømæssige bæredygtighed. Vægtningen af underindeksene er foretaget ud fra en konkret vurdering, hvor den langsigtede politiske score vægter mest.

Verdensmålene

Det tredje filter bygger på FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling. De 17 verdensmål består af 169 delmål som skal opfyldes eller forsøgt opfyldt inden 2030.

Filteret måler, hvor langt landene er i forhold til at nå verdensmålene. En score på 100 indikerer at alle verdensmål er opnået. Der er over 100 målepunkter.

For hvert af de 17 verdensmål laves en score af de relevante målepunkter. Scoren for de 17 verdensmål bruges til at lave den samlede score for det enkelte land. Hvis scoren er for lav, udelukkes landet.

Bæredygtig investering:

Det er et bindende element, at produktet investerer minimum 1% af formuen statsobligationer og obligationer udstedt af statsejede virksomheder som har økonomiske aktiviteter, der bidrager positivt til et miljømæssigt eller socialt mål. Andelen af investeringerne i produktet, som kan klassificeres som bæredygtige beregnes ud fra den metode, som er beskrevet i vores metododokument for bæredygtig investering. Metododokumentet 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 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.

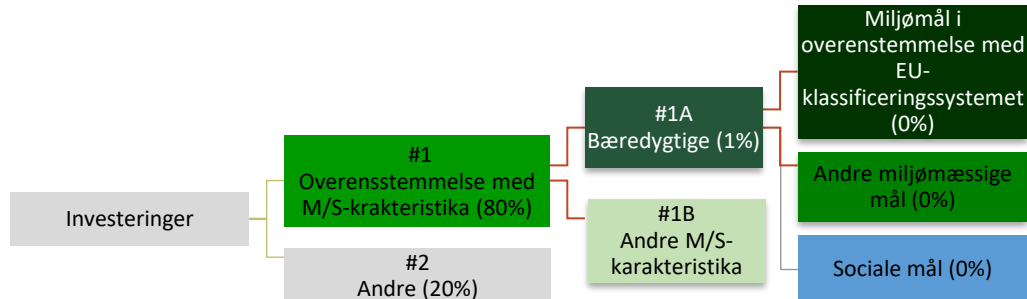
Syd Fund Managements politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Generelt forsøger vi igennem aktivt ejerskab at påvirke de selskaber, der har udfordringer med god ledelsespraksis til at ændre adfærd. Nogle selskaber har dog 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 vurdere 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 1% af formuen i statsobligationer og obligationer udstedt af statsejede virksomheder 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

Der måles løbende på antallet af ekskluderede stater og statsejede selskaber. Til eksklusion af statsobligationer og obligationer udstedt af statsejede virksomheder, anvendes Sydbank Sovereign ESG PLUS-modellen, der består af tre uafhængige grund søjler eller test, som skal bestås.

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 af frascreeene stater baseret på kriterierne i Sydbank Sovereign ESG PLUS-modellen. Dataene er integreret i vores porteføljestyringssystem, og vi sikrer på den måde, at de investeringsansvarlige ikke kan købe obligationer i stater og stats-ejede selskaber, som forbyrder sig imod afdelingens eksklusionskriterier.

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 stater i porteføljen. I investeringsprocessen har vi mulighed for løbende at tage højde for ny information for at sikre, at staterne i porteføljen til en hver tid efterlever de ESG-kriterier vi har opsat for 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 i hvor høj grad staterne og de statsejede selskaber er investerbare.

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
06-05-2024	2.1	Tilpasning af teksterne i de enkelte afsnit, så de afspejler afdelingens strategi. Redaktionelle ændringer.