

Puljeinvestering: Product disclosure - Efterlevelse af EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS FORORDNING (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser artikel 10 (disclosureforordningen)

Investeringspuljen har ikke bæredygtig investering som formål

Investeringspuljen fremmer miljømæssige og/eller sociale forhold, men den har ikke bæredygtig investering som formål.

Hvordan tager vi højde for miljømæssige og sociale forhold, når vi udvælger investeringerne?

Investeringspuljen er omfattet af Sydbanks [politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab](#).

I Sydbank har vi 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.

Investeringspuljen fremmer miljømæssige og sociale forhold ved at anvende både aktivt ejerskab og eksklusion i investeringsstrategien.

Vi ekskluderer:

- Selskaber, der 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

Vi går i dialog med:

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

Vi stemmer på generalforsamling:

- Vi 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.
- Vi afgiver stemme på generalforsamlingen, når emnerne på dagsordenen er af principiel betydning i forhold til vores ønske om at fremme miljømæssige og sociale forhold.

Overvågning af miljømæssige og sociale forhold

Sydbanks 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 Sydbanks investeringspuljer.

Datakilder

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 påvirkning af ESG-forhold.

Metode

I vores løbende overvågning og opfølgning på miljømæssige og sociale forhold i investeringspuljen anvender vi følgende målepunkter:

Eksklusion

Vi måler på antallet af selskaber, som vi udelukker fra investeringsuniverset som følge af de eksklusionsrestriktioner, som investeringspuljen er underlagt.

Dialog

Vi måler på antallet af selskaber, vi er i dialog med. Derudover vurderer vores eksterne samarbejdspartner løbende kvaliteten og fremgangen i dialogen med det enkelte selskab. Sydbank anvender denne måling af dialogperformance til at vurdere den overordnede effekt af – 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 selskaberne generalforsamlinger for dagsordenspunkter, der kan have principiel betydning for vores ønske om at fremme miljømæssige og sociale forhold.

Metodemæssige begrænsninger og datakvalitet

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 om 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.

Mindre selskaber på verdens udviklingsmarkeder er ofte dårligt dækket af relevante ESG-data. Til gengæld er der ofte langt flere ESG-data til rådighed, når vi skal vurdere investeringer i store internationale selskaber.

Benchmark

Investeringspuljens 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 investeringspuljen fremmer.