



# Prospekt

Investeringsforeningen Sparinvest

*(markedsføres også under binavnet Investeringsforeningen Sparindex)*

Fælles prospekt for foreningens afdelinger

**Sparinvest**

▶ Investering med omtanke...

# Indhold

|           |                                                |                                   |
|-----------|------------------------------------------------|-----------------------------------|
| AFSNIT I  | FORENINGEN .....                               | 4                                 |
| AFSNIT II | AFDELINGER/ANDELSKLASSER.....                  | 7                                 |
| 2.1       | Generelt om afdelingerne.....                  | 7                                 |
| 2.2       | Risici forbundet med investering.....          | 10                                |
| 2.3       | Obligationsafdelinger .....                    | 18                                |
|           | Grønne Obligationer .....                      | 18                                |
|           | Korte Obligationer KL .....                    | 19                                |
|           | Lange Obligationer KL.....                     | 21                                |
|           | Mellemlange Obligationer KL.....               | 23                                |
|           | Nye Obligationsmarkeder KL .....               | 26                                |
|           | Bolig 28                                       |                                   |
|           | Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL ..... | 30                                |
|           | Virksomhedsobligationer HY Kort KL .....       | 32                                |
|           | Virksomhedsobligationer HY KL .....            | 34                                |
| 2.4       | Aktieafdelinger .....                          | 37                                |
|           | Value Aktier KL.....                           | 37                                |
|           | Value Europa KL.....                           | 39                                |
|           | Value Emerging Markets KL.....                 | 41                                |
|           | Danske Aktier KL .....                         | 43                                |
|           | Bæredygtige Aktier KL .....                    | 44                                |
|           | Bæredygtige Aktier Akk. KL .....               | 46                                |
|           | Ansvarlige Value Aktier KL.....                | 47                                |
|           | Globale Aktier Select.....                     | 49                                |
|           | Globale Fokusaktier KL.....                    | 50                                |
| 2.5       | Indeksafdelinger .....                         | 52                                |
|           | Aktier52                                       |                                   |
|           | INDEX USA Growth KL .....                      | 53                                |
|           | INDEX USA Value KL .....                       | 54                                |
|           | INDEX USA Small Cap KL .....                   | 56                                |
|           | INDEX Europa Forsvar .....                     | 57                                |
|           | INDEX Europa Growth KL.....                    | 59                                |
|           | INDEX Europa Value KL.....                     | 60                                |
|           | INDEX Europa Small Cap KL.....                 | 62                                |
|           | INDEX Bæredygtige Japan KL.....                | 63                                |
|           | INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL .....   | 65                                |
|           | INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL.....       | 66                                |
|           | INDEX Emerging Markets KL .....                | 69                                |
|           | INDEX OMX C25 KL .....                         | 70                                |
|           | INDEX MSCI ACWI.....                           | 72                                |
|           | INDEX STOXX Europe 600 .....                   | Fejl! Bogmærke er ikke defineret. |
|           | Obligationer .....                             | 74                                |
|           | INDEX Stabile Obligationer KL.....             | 74                                |
| 2.6       | Blandede afdelinger .....                      | 77                                |
|           | Mix Aktier KL .....                            | 77                                |

|                                                                                                      |        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Mix Minimum Risiko KL .....                                                                          | 78     |
| Mix Lav Risiko KL.....                                                                               | 80     |
| Mix Mellem Risiko KL .....                                                                           | 82     |
| Mix Høj Risiko KL.....                                                                               | 83     |
| Mix Maksimum Risiko KL .....                                                                         | 85     |
| Mix Rente KL.....                                                                                    | 86     |
| 2.7 Øvrige oplysninger om afdelingerne .....                                                         | 90     |
| <br>AFSNIT III SAMARBEJDSPARTER OG TEGNING .....                                                     | <br>91 |
| AFSNIT IV UDBYTTE, SKATTEFORHOLD M.V.....                                                            | 102    |
| AFSNIT V REGNSKAB OG OMKOSTNINGER .....                                                              | 106    |
| AFSNIT VI OPLYSNING OM FORENINGEN OG AFDELINGERNE.....                                               | 108    |
| BILAG 1: Afdelingernes/andelsklassernes stamdata .....                                               | 111    |
| BILAG 2: Andelsklassernes administrationshonorar .....                                               | 115    |
| BILAG 3: Andelsklassernes skønsmæssig porteføljeplejehonorar .....                                   | 118    |
| BILAG 4: Provisions- og platformsbetalinger .....                                                    | 121    |
| BILAG 5: Forventet omkostningsprocent 2025 .....                                                     | 124    |
| BILAG 6: Vederlag til administrationsselskabets filial i 2024 for<br>fondsadministrationsydelse..... | 127    |
| BILAG 7: Afdelingers/andelsklassers omkostningsprocent de senest 5 år.....                           | 130    |

**1.1 Foreningens stiftelse og dato for prospektets offentliggørelse**

Investeringsforeningen Sparinvest er stiftet 10. marts 1979 og har hjemsted i Randers kommune.

Foreningen er opdelt i 38 afdelinger.

Foreningens CVR-nr. er 73 15 85 16.

Foreningens FT-nr. er 11010.

Det fælles prospekt for foreningen er offentliggjort den 27 maj 2026.

Foreningens vedtægter udgør en bestanddel af dette prospekt og kan downloades på administrationsselskabets hjemmeside [sparinvest.dk](http://sparinvest.dk).

**1.2 Brug af binavn**

Investeringsforeningens INDEX-afdelinger markedsføres under foreningens binavn, Investeringsforeningen Sparindex, jf. afsnit 2.4.

**1.3 Foreningens formål**

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom at modtage midler fra offentligheden, medmindre andet fremgår under den enkelte afdeling, eller som masterinstitut enten at modtage midler fra offentligheden og have et feederinstitut blandt sine investorer, eller at have mindst to feederinstitutter som investorer, og anbringe midlerne under iagttagelse af et princip om risikospredning i finansielle instrumenter i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., og på en investors anmodning at indløse investorens andel af formuen med midler, der hid-rører fra formuen.

**1.4 Bestyrelsens kompetence**

Enhver oplysning i nærværende prospekt, herunder om investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.

**1.5 Tegningsbetingelser**

Fællesprospektet erstatter de tidligere udarbejdede prospekter.

Oplysninger i dette prospekt kan ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold.

Afdelingerne markedsfører sig ikke i udlandet. Dette prospekt, der er udarbejdet på dansk, henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til kapitel 12 i lov om investeringsforeninger m.v.

Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af investeringsandele uden for Danmark.



Dette prospekt er kun tiltænkt distribution i Danmark, da visse andre lande kan være underlagt særlige restriktioner. Personer, der måtte komme i besiddelse af prospektet, er forpligtede til selv at undersøge og iagttage sådanne restriktioner. De af prospektet omfattede andele må ikke udbydes eller sælges i USA, Canada og Storbritannien, og dette prospekt må ikke udleveres til investorer - eller anvendes af investorer - hjemmehørende i disse lande.

### **1.6 Særlige forbehold**

De i prospektet anførte resultater er alene udtryk for afdelingernes historiske resultater, og disse er således ikke nogen garanti for fremtidige resultater.

Oplysninger i dette prospekt er ikke et tilbud eller en opfordring til at gøre tilbud i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt, eller til personer over for hvem, et sådant tilbud eller en sådan opfordring til at gøre tilbud ikke er tilladt.

### **1.7 Ledelse og administration**

#### ***Administrationsselskab***

Sparinvest S.A.  
28, Boulevard Royal  
L-2449 Luxembourg

Sparinvest S.A. er etableret under den luxembourgske lovgivning og har ligeledes hjemsted i Luxembourg.

Administrationen udøves via

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg  
Østervold 47  
8900 Randers C

Telefon: 36 34 74 00

CVR-nr.: 35 81 63 99

#### ***Direktion i administrationsselskabet***

Christine Tchen  
Dirk Schulze  
Morten Dyring Skipper

#### ***Filialbestyrer***

Thomas Valentiner

#### ***Bestyrelse***

Formand  
Kim Duus  
Professionelt bestyrelsesmedlem

Næstformand  
Anne Charlotte Mark  
Professionelt bestyrelsesmedlem

Tine Roed  
Direktør, CBS Bestyrelsesuddannelserne

Jesper Lau Hansen  
Professor, dr. jur.

Claus Petersen  
Professionelt bestyrelsesmedlem

### **Revisor**

EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
c/o Postboks 250  
Dirch Passers Allé 36  
2000 Frederiksberg  
CVR-nr. 30700228

### **Depotselskab**

The Bank of New York Mellon SA/NV  
Strandvejen 125, 1.  
2900 Hellerup  
CVR nr. 41 82 00 63

Foreningen har indgået depotselskabsaftale med The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch, filial af The Bank of New York Mellon SA/NV, Belgien ("BNY Mellon").

BNY Mellon påtager sig som depotselskab at opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets bestemmelser. BNY Mellon påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Nykredit Bank A/S varetager opgaven som foreningens bevisudstedende institut.

Ajournførte oplysninger om depotselskabet, dets opbevaringsopgaver samt eventuelle interessekonflikter, som kan opstå, kan til enhver tid rekvireres hos foreningens investeringsforvaltningsselskab.

### **1.8 Euronext Securities**

Euronext Securities' kontoudskrift tjener som dokumentation for indehaverens andel af den nominelle værdi af de tegnede andele i foreningen.

### **1.9 Tilsynsmyndighed**

Tilsynsførende myndighed er Finanstilsynet, Strandgade 29, 1401 København K, Danmark. Telefon: 33 55 82 82, fax: 33 55 82 00, hjemmeside: [www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk).

Afdelingernes og andelsklassernes stamdata, herunder ISIN, SE-nr., FT. nr. og LEI-koder, fremgår af **bilag 1**.

## 2.1 Generelt om afdelingerne

### **"A-andelsklasser"**

Andelsklasser med "A" i navnet henvender sig primært til detailinvestorer, som hverken har indgået aftale om diskretionær porteføljepleje eller aftale om uafhængig rådgivning.

Disse andelsklasser viderefører den oprindelige afdelings afkast.

A-andelsklasser er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

### **"W-andelsklasser"**

Andelsklasser med "W" i navnet er forbeholdt (i) investorer, som har indgået aftale om diskretionær porteføljepleje med en distributør udpeget af administrationsselskabet (ii) investorer, som har indgået aftale om porteføljepleje med en distributør udpeget af administrationsselskabet og i henhold til denne aftale yder distributøren uafhængig rådgivning (iii) investorer, som har indgået anden individuel aftale med en distributør udpeget af administrationsselskabet, og som er godkendt af administrationsselskabet samt (iv) afdelinger i foreninger under administration af administrationsselskabet.

Disse andelsklasser viderefører den oprindelige afdelings afkast.

W-andelsklasser er unoterede og kan alene erhverves via en distributør udpeget af administrationsselskabet.

Opmærksomheden henledes på, at investorer, som ikke opfylder mindst et af ovenstående kriterier, kan tvangsindløses.

### **"KW-andelsklasser"**

Andelsklasser med "KW" i navnet er forbeholdt investorer, som har indgået investeringsaftale med en distributør udpeget af administrationsselskabet og hvor udstedelsen af andele alene sker gennem Euronext Securities' Fundhub.

KW-andelsklasserne anvender modificeret enkeltprismetode ved beregning af emissionspris og indløsningspris. Der henvises til afsnit 3.4 for mere information.

Disse andelsklasser viderefører den oprindelige afdelings afkast.

KW-andelsklasser er unoterede og kan alene erhverves via en distributør udpeget af administrationsselskabet.

Opmærksomheden henledes på, at investorer, som ikke opfylder ovenstående kriterier, kan tvangsindløses.

### **Andelsklasse karakteristika**

Der gælder følgende for alle andelsklasser, medmindre andet er angivet:

|                          |                    |
|--------------------------|--------------------|
| Udbydes i                | Danmark            |
| Stykstørrelse            | 100                |
| Valuta                   | DKK                |
| Prisberegningsmetode     | Dobbeltprismetoden |
| Udlodningsprofil         | Udloddende         |
| Klassespecifikke aktiver | Anvendes ikke      |
| Minimumsindskud          | Anvendes ikke      |

Andelsklasserne vil endvidere have samme investeringspolitik, benchmark og risikoprofil m.v. som den tilhørende afdeling, medmindre andet er angivet under de enkelte afdelingsbeskrivelser.

Såfremt der fastsættes klassespecifikke karakteristika/restriktioner for andelsklasserne, vil dette fremgå under de enkelte afdelingsbeskrivelser. Eventuelle klassespecifikke karakteristika/restriktioner kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes løbende med henblik på at sikre, at risikoprofilerne fastholdes.

Alle afdelingernes/andelsklassernes porteføljer kan ses på Sparinvests hjemmeside.

### **Investorkarakteristika**

Den typiske investor i afdelingerne/andelsklasserne ønsker at drage fordel af den indbyggede risikospredning inden for afdelingernes/andelsklassernes investeringsområde frem for selv at foretage enkeltinvesteringer og opbygge en individuel værdipapirportefølje. Den typiske investor i afdelingerne/andelsklasserne betragter investeringen som et element, der indgår i en samlet portefølje. Andre typiske forhold for de enkelte afdelinger ses i afdelingsbeskrivelserne i afsnit 2.

### **Benchmarkforordningen**

I henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (2016/1011) vedrørende brug af indeks som benchmarks, skal investeringsforeninger med afdelinger, der anvender referenceindeks (benchmark), oplyse om benchmark leveres af en benchmarkudbyder/-administrator, der er godkendt og registreret i den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte benchmarkudbydere/-administratorer.

Som udgangspunkt vil alle investeringsforeningens afdelinger anvende benchmarks fra benchmarkudbydere/-administratorer, der er godkendt og registreret i ESMA's register, medmindre andet er anført under de konkrete afdelingsbeskrivelser i afsnit 2.3 - 2.6.

### **Disclosureforordningen**

Foreningens politik for bæredygtige investeringer beskriver, hvorledes foreningens afdelinger integrerer bæredygtighedsaspekter. Politikken er tilgængelig på foreningens hjemmeside sammen med rapportering vedrørende denne. Her er også lønpolitikken med reference til investeringspolitikken.

Foreningen anser bæredygtighedsrisici som relevante, og disse integreres i investeringsbeslutninger. Efterfølgende overvåger foreningen løbende de overordnede negative påvirkninger, som disse investeringsbeslutninger har.

Bæredygtighedsrisici og den negative indvirkning indgår i såvel investeringsbeslutninger som i det aktive ejerskab, hvorved den negative indvirkning søges mitigeret og den langsigtede værdiskabelse sikret. Det er foreningens opfattelse at bæredygtighedsaspekter af materiel betydning for investeringen i form af såvel risici som muligheder korrekt håndteret kan have en positiv indflydelse på det langsigtede afkast.

Foreningen har et mål om at investere i overensstemmelse med Paris-aftalen og påvirke realiseringen af verdensmålene. Dette forventes ikke at påvirke foreningens investeringsresultat negativt.

Foreningen investerer i en lang række aktiviteter beskrevet i EU-taksonomien over grønne aktiviteter. Dette skyldes sammenfald af taksonomien og de bæredygtighedsbetragtninger, der indgår i foreningens politik. Foreningen har ingen målsætning om overordnet eksponering, men vil rapportere på denne i forbindelse med rapporteringen. Rapporteringen berører ligeledes de negative påvirkninger og indsatsen for at håndtere disse.

Oplysninger efter Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") samt EU-taksonomien for de enkelte afdelinger kan findes i SFDR bilagene bagerst i dette prospekt.

### **Måling af markedsrisiko**

Eksponeringen i afdelingernes markedsrisiko måles ved brug af "forpligtelsesmetoden" som beskrevet i ESMA Guidelines 10-788. Fraviges "forpligtelsesmetoden" vil det fremgå af prospektet.

### **Anvendelse af kreditvurderingsbureauer**

For afdelinger, hvor investeringspolitikken har restriktioner i forhold til ratings, foretages der, som en del af investeringsprocessen, en egenvurdering af kreditrisikoen forbundet med afdelingens investeringer. Afdelingerne forlader sig således ikke pr. automatik og alene på kreditvurderinger fra kreditvurderingsbureauer, når et finansielt instruments kreditværdighed skal vurderes.

### **Kinesiske A-aktier (China A-shares):**

Visse afdelinger kan investere i kvalificerede kinesiske A-aktier ("China A-shares") via Shanghai-Hong Kong Stock Connect eller Shenzhen-Hong Kong Stock Connect ("Stock Connect"). De respektive afdelinger investerer i udvalgte værdipapirer noteret på Shanghai Stock Exchange og Shenzhen Stock Exchange igennem en broker, der er deltager på børsen i Hong Kong. Både Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange og Hong Kong Exchanges and Clearing er medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE).

Aktierne afvikles via og depotføres hos The Bank of New York Mellon via deres lokale depotbank, HSBC Hong Kong. Aktierne vil således blive opbevaret uden for foreningens depotbank, Nykredit Bank A/S. Nykredit

Bank A/S har videregodelegeret en række operationelle opgaver, herunder opbevaring af værdipapirer til The Bank of New York Mellon.

Aktierne depotføres i China Connect Clearing House ("ChinaClear") på et samledepot tilhørende Hong Kong Securities Clearing Company Ltd ("HKSCC") på vegne af den lokale depotbank, HSBC Hong Kong. Aktierne registreres alene i elektronisk form i HKSCCs depot hos ChinaClear.

Såfremt en afdeling har mulighed for at investere i China A-shares, vil det fremgå under den pågældende afdelings investeringspolitik.

#### *Væsentlige risikofaktorer:*

Generelt er der en række risici, ved disse investering via Stock Connect, idet er de juridiske forhold, handelsforhold og forhold omkring opbevaring af værdipapirer stadig behæftet med usikkerhed, der er risiko for myndighedsindblanding, ændrede betingelser og restriktioner.

Operationelt: Handler gennemføres via nye handelssystemer. Såfremt disse systemer har driftsproblemer m.v., kan handler blive påvirket, og der er derfor en operationel risiko forbundet med handlen.

Kursudsving: Der kan kun handles via Stock Connect, når markederne i både Kina og Hong Kong er åbne for handel, og når bankerne på begge markeder er åbne på afviklingsdagen. Der kan således være risiko for kursudsving på de dage, hvor det ikke er muligt at handle via Stock Connect som følge af forskel i markedernes lukkedage.

Ejendomsret: Aktierne opbevares på et samledepot, som er underlagt kinesisk lovgivning, og håndhævelse af afdelingernes ejendomsret til aktierne er underlagt kinesisk lovvalg og værneting. Der kan således være risici forbundet med håndhævelsen af ejendomsretten til aktierne.

Kvotebegrænsninger: Investering via Stock Connect er underlagt kvotebegrænsninger, hvilket kan begrænse afdelingernes muligheder for at investere i China A-shares.

Erstatning: Afdelingerne vil ikke blive være omfattet af kinesiske erstatnings-/kompensationsordninger ved investering via Stock Connect i tilfælde af, at et kinesiske selskab går konkurs m.v.

Ovenstående opsummering af risikofaktorer er de væsentligste, men er dog ikke udtømmende, idet andre forhold kan påvirke investering via Stock Connect.

## 2.2 Risici forbundet med investering

Ved investering i en afdeling vil der være en række generelle risici, som investor skal være opmærksom på, ligesom de enkelte afdelinger vil have en række risici forbundet med investering i de underliggende værdipapirer. Alt efter den enkelte afdelings investeringsområde skal investor være opmærksom på de risikofaktorer for de enkelte afdelinger, som angives nedenfor.

Medmindre andet er angivet nedenfor, vil risikofaktorer for afdelinger og andelsklasser være de samme.

#### **Makroøkonomiske forhold**

Udviklingen i det generelle økonomiske klima kan påvirke investeringernes værdi. Verdensøkonomien bevæger sig i konjunkturer og vil i korte og længere perioder være kendetegnet ved svag eller negativ vækst. Makroøkonomiske risici kan opstå på globalt og regionalt plan, men også helt ned på enkeltlande-niveau.

Effekten af denne udvikling vil have betydning for det generelle renteniveau samt for udviklingen i de to-neangivende valutaer. Den politiske dagsorden kan også have betydning for omfanget og varigheden af de makroøkonomiske risici.

Særligt om renterisiko: Værdien af afdelingernes investeringer vil blive påvirket af udviklingen i nominelle renter i de valutaer som afdelingerne er investeret i. Dog er afdelinger med højt-ratede obligationer med lang løbetid/varighed mere følsomme overfor ændringer i renteniveauet sammenlignet med højrenteobligationer med kort løbetid.

Særligt om valutakursrisiko: Investeringer i udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Derfor vil den enkelte afdelings kurs blive påvirket af udsving i valutakurserne mellem disse valutaer og danske kroner. Afdelinger, som investerer i værdipapirer i DKK, har ingen direkte valutarisiko, mens afdelinger, som investerer i EUR-denominerede aktier eller obligationer, har begrænset valutarisiko. Afdelinger, der systematisk kurssikrer mod danske kroner, har ligeledes en meget begrænset valutarisiko.

Særligt om regulering: Ved investering i værdipapirer i et enkelt land/region, f.eks. Danmark/Europa, ligger der en risiko for, at den økonomiske udvikling i det pågældende land/region kan blive påvirket af specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Disse kan bl.a. være af pengepolitisk, finanspolitisk eller skattemæssig karakter og kan have direkte eller indirekte påvirkning af investeringens værdi.

Særligt om emerging markets: Begrebet emerging markets omfatter stort set alle lande i Latinamerika, Asien (ex. Japan, Hongkong og Singapore), Østeuropa og Afrika. Landene kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet, relativt usikre finansmarkeder, relativ usikker økonomisk udvikling, og investeringer på emerging markets er forbundet med særlige risici.

Et ustabilt politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. For investorer kan dette eksempelvis bevirke, at aktiver nationaliseres, at rådgiveren over aktiver begrænses, eller at der indføres statslige overvågnings- og kontrolmekanismer. Valutaerne er ofte udsat for store og uforudsete udsving. Nogle lande har enten allerede indført restriktioner med hensyn til udførsel af valuta eller kan gøre det med kort varsel. Markedslikviditeten på emerging markets kan falde som følge af økonomiske og politiske ændringer samt naturkatastrofer. Effekten kan desuden være mere vedvarende.

## **Markedsspecifikke forhold**

De globale værdipapirmarkeder er meget forskelligartede når det kommer til regulering, risikoprofil og gennemsigthed. Der kan derfor være forhøjet risiko ved at investere i et værdipapirmarked fremfor et andet.

Særligt om kreditmarkedet: Virksomhedsobligationer svinger mere end traditionelle obligationer, og påvirkes af reaktioner på selskabs-, politiske og regulative forhold, samt af sektormæssige, regionale, lokale og generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Særligt om aktiemarkedet: Aktiemarkederne svinger meget og påvirkes af reaktioner på selskabs-, politiske og regulative forhold samt af sektormæssige, regionale, lokale og generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Særligt om markedsregulering: Ved investering i værdipapirer i et enkelt land/region, f.eks. Danmark/Europa, ligger der en risiko for, at det finansielle marked i det pågældende land/region kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag og kan have betydning for eksempelvis likviditet, operational risiko ved handel og lign.

## Sektorspecifikke forhold

Ved investering i værdipapirer i en enkelt sektor, f.eks. finanssektoren, ligger der en risiko for, at den pågældende sektor kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som ikke rammer andre sektorer. Desuden vil konkurrencemæssige og sektorspecifikke økonomiske eller teknologiske forhold kunne påvirke investeringernes værdi.

## Udstedersspecifikke forhold

Værdien af et værdipapirer kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarkedet samt lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markedsmæssige, teknologiske og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke udsteders indtjening. Værdien af en afdeling kan variere kraftigt som følge af udsving i enkelte værdipapirer.

Særligt om kreditrisiko: Afdelingernes investeringer kan blive påvirket af ændringer i forventninger til specifikke obligationsudstederes evne til at tilbagebetale renter og afdrag, herunder som følge af ændringer i ratingniveau, konjunkturforhold, eksponering mod særlige forretningsområder.

## Instrumentspecifikke forhold

Særligt om konverteringsrisiko: Investeringer i konverterbare realkreditobligationer er forbundet med konverteringsrisiko på den måde, at hvis renten falder, så kan man som investor risikere, at man - i stedet for at få en kursstigning - får sin investering tilbagebetalt til en på forhånd aftalt kurs, f.eks. kurs 100. Denne risiko kan blive indregnet i prisen allerede inden, at den materialiserer sig, og det betyder, at kurserne på konverterbare obligationer kan falde, hvis markedet i sin prisfastsættelse øger sandsynligheden for fremtidige konverteringer.

Likviditetsrisiko: Afdelingernes investeringer kan blive påvirket af likviditetsmæssige forhold. Løbende markedsværdiopgørelse kan blive svækket af manglende eller lille handelsaktivitet på officielle markedspladser. I perioder med finanspolitisk eller markedsmæssig uro kan værdien af mindre likvide investeringer blive påvirket af ændringer i markedsprissætning af likviditetsrisiko. Dette kan have betydning i perioder med store indløsninger i en afdeling.

Særligt om brug af afledte finansielle instrumenter: Brugen af afledte finansielle instrumenter kan desuden indebære særlige likviditetsmæssige risici i forhold til det underliggende aktiv. Ved likviditetsmæssige risici forstås risikoen for at erhverve eller afhænde et instrument med tab i forhold til markedsværdien, forårsaget af lille eller manglende handelsaktivitet. Ved særlige markedsforhold med høje likviditetsrisici kan en afdelings muligheder for risikostyring eller opfyldelse af investeringsmål derfor blive påvirket negativt. Likviditeten af afledte finansielle instrumenter afhænger af det pågældende instrument, og kan derfor være såvel bedre som dårligere end afdelingens øvrige investeringer.

I forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter opstår der eksponering mod finansielle modparter. Denne modpartsrisiko er risikoen for, at afdelingen ikke modtager betalinger eller værdipapirer, der modsvarer de indgåede forretninger.

Særligt om brug af depotbeviser: Depotbeviser, herunder blandt andet GDN'er, ADR'er og GDR'er kan side-stilles med og handles som almindelige værdipapirer. Depotbeviser skal overholde samme krav, til blandt andet optagelse til handel, som afdelingens almindelige værdipapirer. Depotbeviser handles, hvor det er svært (f.eks. pga. lav likviditet), eller hvor det vurderes at være forbundet med højere risiko at investere i det lokalt noterede værdipapir.



Depotbeviser kan give anledning til ombytning til det underliggende værdipapir, og det kan indebære en modpartsrisiko overfor udstederen. Dertil kan der være særlige risici i tilfælde det underliggende værdipapir indgår i en lokal fusion, hvor handlen med depotbeviset kan blive suspenderet i en periode.

#### Opsummering på afdelingsniveau

Nedenfor angives de væsentligste risikofaktorer på afdelingsniveau, men opsummeringen er dog ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på af investeringernes værdi og forskellige dele af investeringsmarkedet kan reagere forskelligt på disse forhold.

#### **Obligationsafdelinger**

| Afdeling                                 | Rente | Regulering | Emerging Markets | Kreditmarkedet | Markedsregulering | Kreditrisiko | Konvertering | Likviditet | Afl. finans. instr. (modpart) |
|------------------------------------------|-------|------------|------------------|----------------|-------------------|--------------|--------------|------------|-------------------------------|
| Bolig                                    | X     | X          |                  | X              | X                 | X            | X            |            | X                             |
| Grønne Obligationer                      | X     | X          |                  | X              | X                 | X            | X            |            | X                             |
| Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL | X     | X          | X                | X              | X                 | X            | X            | X          | X                             |
| Korte Obligationer KL                    | X     | X          |                  | X              | X                 | X            | X            |            | X                             |
| Lange Obligationer KL                    | X     | X          |                  | X              | X                 | X            | X            |            | X                             |
| INDEX Stabile Obligationer KL            | X     | X          |                  | X              | X                 | X            | X            |            | X                             |
| Mellemlange Obligationer KL              | X     | X          |                  | X              | X                 | X            | X            |            | X                             |
| Nye Obligationsmarkeder KL               | X     | X          | X                | X              | X                 | X            |              | X          | X                             |
| Virksomhedsobligationer HY Kort KL       | X     | X          | X                | X              | X                 | X            | X            | X          | X                             |
| Virksomhedsobligationer HY KL            | X     | X          | X                | X              | X                 | X            | X            | X          | X                             |

## Aktieafdelinger

| Afdeling                               | Valutakurs | Regulering | Emerging Markets | Aktiemarkedet | Markedsregulering | Sektor- og selskabsforhold | Likviditet | Depotbeviser |
|----------------------------------------|------------|------------|------------------|---------------|-------------------|----------------------------|------------|--------------|
| Danske Aktier KL                       |            | X          |                  | X             | X                 | X                          |            |              |
| Bæredygtige Aktier KL                  | X          | X          | X                | X             | X                 | X                          |            | X            |
| Ansvarlige Value Aktier KL             | X          | X          | X                | X             | X                 | X                          |            | X            |
| Globale Aktier Select                  | X          | X          |                  | X             | X                 | X                          |            | X            |
| Globale Fokusaktier KL                 | X          | X          | X                | X             | X                 | X                          |            | X            |
| INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL | X          | X          | X                | X             | X                 |                            |            | X            |
| INDEX Emerging Markets KL              | X          | X          | X                | X             | X                 |                            |            | X            |
| INDEX Europa Forsvar                   | X          | X          |                  | X             | X                 | X                          |            | X            |
| INDEX Europa Growth KL                 | X          | X          |                  | X             | X                 |                            |            | X            |
| INDEX Europa Small Cap KL              | X          | X          |                  | X             | X                 |                            |            | X            |
| INDEX Europa Value KL                  | X          | X          |                  | X             | X                 |                            |            | X            |
| INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL    | X          | X          |                  | X             | X                 |                            |            | X            |
| INDEX Bæredygtige Japan KL             | X          | X          |                  | X             | X                 |                            |            | X            |
| INDEX OMX C25 KL                       |            | X          |                  | X             | X                 |                            |            |              |
| INDEX MSCI ACWI                        | X          | X          | X                | X             | X                 |                            |            | X            |
| INDEX USA Growth KL                    | X          | X          |                  | X             | X                 |                            |            | X            |
| INDEX USA Small Cap KL                 | X          | X          |                  | X             | X                 |                            |            | X            |
| INDEX USA Value KL                     | X          | X          |                  | X             | X                 |                            |            | X            |
| Bæredygtige Aktier Akk. KL             | X          | X          | X                | X             | X                 | X                          |            | X            |
| Value Aktier KL                        | X          | X          |                  | X             | X                 | X                          |            | X            |
| Value Emerging Markets KL              | X          | X          | X                | X             | X                 | X                          |            | X            |
| Value Europa KL                        | X          | X          |                  | X             | X                 | X                          |            | X            |

### Blandede afdelinger

|                        | Rente | Valutakurs | Kreditmarkedet | Regulering | Kreditrisiko | Konvertering | Likviditet | Aktiemarkedet |
|------------------------|-------|------------|----------------|------------|--------------|--------------|------------|---------------|
| <b>Afdeling</b>        |       |            |                |            |              |              |            |               |
| Mix Aktier KL          | X     | X          |                |            | X            | X            |            | X             |
| Mix Høj Risiko KL      | X     | X          | X              |            | X            |              | X          | X             |
| Mix Lav Risiko KL      | X     | X          | X              |            | X            |              | X          | X             |
| Mix Mellem Risiko KL   | X     | X          | X              |            | X            |              | X          | X             |
| Mix Minimum Risiko KL  | X     | X          | X              |            | X            |              | X          | X             |
| Mix Maksimum Risiko KL | X     | X          | X              |            | X            |              | X          | X             |
| Mix Rente KL           | X     | X          | X              |            | X            |              | X          |               |

### Bæredygtighedsrisiko

Ved bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som hvis den indtræffer, kan have negativ indvirkning på værdien af investeringen.

For at en bæredygtighedsrisiko har en negativ påvirkning, forudsætter det, at bæredygtighedsrisici materialiserer sig som finansielle risici. Dette kan ske ved, at den miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige begivenhed eller omstændighed påvirker afsætningen af udsteders produkter eller udsteders omkostninger. I særlige tilfælde kan det også ske gennem andre investorers risikovillighed eller villighed i det hele taget at investere i udsteder.

Bæredygtighedsrisici kan identificeres som særlige risici forbundet med udsteder i forbindelse med:

- Den grønne omstilling, hvilket vil påvirke efterspørgslen efter forskellige energikilder samt regulering for forbruget af disse
- Klimaforandringer, hvilket potentielt indebærer fysiske risici for udsteders værdier
- Forurening, hvilket kan indebære omkostninger til udsteder for oprydning eller omstilling af produktionen
- Begrænsning af biodiversiteten, hvilket kan medføre ny regulering eller skift i efterspørgsel
- Respekt for menneskerettigheder, hvilket kan udfordre leverandørkæder såvel som afsætning af produkter, såfremt det ikke håndteres korrekt
- Faglige rettigheder, hvilket kan øge risikoen for strejker eller afsætning af produkter
- God selskabsledelse, hvor mangel på diversitet og uafhængighed i bestyrelsen kan spille en rolle

Dette er et udsnit af de mest udbredte risici, men der kan være andre risici, der er særlig relevante for bestemte udstedere.

### Håndtering af bæredygtighedsrisici

I forbindelse med håndteringen af disse risici tages der derfor udgangspunkt i et omfattende datasæt med henblik på at afdække alle relevante risici i så vidt omfang som muligt. Begrænset adgang til data samt uklarhed omkring beregningsmetoder betyder dog, at disse informationer er forbundet med nogen usikkerhed både i forhold til den løbende datahåndtering samt den endelige vurdering og eksekvering.

I henhold til foreningens politik for integration af bæredygtighedsrisici, indgår bæredygtighedsrisici og negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer både i investeringsbeslutninger og som led i udførelsen af det aktive ejerskab via systematisk screening, inddragelse og vurdering af bæredygtighedsinformationer med det formål at afbøde negative indvirkninger. Dette betyder, at selskaber med store klimarisici og ingen plan for omstilling udelukkes, samt at foreningen gennem sin rådgiver udfører aktivt ejerskab med selskaberne for at sikre, at selskaberne håndterer deres bæredygtighedsrisici.

De enkelte afdelinger har forskellige måder at håndtere bæredygtighedsrisici på, hvilket igen har indflydelse på, hvorledes disse kan påvirke investeringen negativt. Således vil nogle afdelinger ekskludere alle udstedere, der producerer fossil energi, mens andre afdelinger kun ekskluderer nogle udstedere. De afdelinger der ekskluderer alle udstedere vil som naturlig følge heraf reducere risici relateret til den grønne omstilling, men konsekvensen heraf vil være, at investeringsuniverset i afdelingen indsnævres. For disse afdelinger vil en øget efterspørgsel af fossil energi kunne påvirke disse afdelingers afkast negativt.

I henhold til SFDR (EU Forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser) skal bæredygtighedsrelaterede oplysninger integreres i prospektet for afdelingerne i Foreningen. De enkelte afdelinger er kategoriseret efter SFDR ud fra, hvorvidt afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika (artikel 8) eller har bæredygtige investeringer som mål (artikel 9). De konkrete præ-kontraktuelle informationer om integration af bæredygtighed for den enkelte afdeling finder du i annexerne, der udgør bilag til dette prospekt. Disse beskriver i flere detaljer håndteringen af risici gennem eksklusioner, aktivt ejerskab og udvælgelse af udstedelser.

### Vurdering af bæredygtighedsrisicis sandsynlige indvirkning på afkastet

Tabellen herunder indeholder en vurdering af den indvirkning bæredygtighedsrisici forventes at have på afkastet for foreningens enkelte afdelinger. Vurderingen er baseret på data og metode fra foreningens leverandør af bæredygtighedsdata. Vurderingen er baseret på identifikation af bæredygtighedsrisici som opstår på grund af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige faktorer, og de enkelte udsteders evne til at håndtere disse.

Vurderingen er tredelt på henholdsvis lav, mellem og høj. Lav betyder lavere sandsynlighed for en bæredygtighedshændelse, og denne vil potentielt have en lavere negativ indvirkning på afkastet, mens høj betyder højere sandsynlighed for en bæredygtighedshændelse, og denne vil potentielt have en større negativ indvirkning.

Vurderingen af afdelingernes risikoniveau evalueres årligt.

| Afdelingens navn                         | Afdelingens bæredygtighedsrisiko | Afdelingens disclosure-kategori |
|------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Bolig                                    | Lav                              | SFDR artikel 8                  |
| Grønne Obligationer                      | Lav                              | SFDR artikel 9                  |
| Bæredygtige Aktier Akk. KL               | Lav                              | SFDR artikel 8                  |
| Bæredygtige Aktier KL                    | Lav                              | SFDR artikel 8                  |
| Ansvarlige Value Aktier KL               | Lav                              | SFDR artikel 8                  |
| Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL | Lav                              | SFDR artikel 8                  |
| Danske Aktier KL                         | Lav                              | SFDR artikel 8                  |
| Globale Aktier Select                    | Mellem                           | SFDR artikel 8                  |
| Globale Fokusaktier KL                   | Lav                              | SFDR artikel 8                  |
| INDEX Bæredygtige Japan KL               | Lav                              | SFDR artikel 9                  |
| INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL   | Lav                              | SFDR artikel 8                  |

|                                     |        |                |
|-------------------------------------|--------|----------------|
| INDEX Emerging Markets KL           | Mellem | SFDR artikel 8 |
| INDEX Europa Forsvar                | Mellem | SFDR artikel 8 |
| INDEX Europa Growth KL              | Lav    | SFDR artikel 8 |
| INDEX Europa Small Cap KL           | Lav    | SFDR artikel 8 |
| INDEX Europa Value KL               | Lav    | SFDR artikel 8 |
| INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL | Mellem | SFDR artikel 8 |
| INDEX OMX C25 KL                    | Lav    | SFDR artikel 8 |
| INDEX MSCI ACWI                     | Medium | SFDR artikel 8 |
| INDEX Stabile Obligationer KL       | Lav    | SFDR artikel 8 |
| INDEX USA Growth KL                 | Mellem | SFDR artikel 8 |
| INDEX USA Small Cap KL              | Mellem | SFDR artikel 8 |
| INDEX USA Value KL                  | Mellem | SFDR artikel 8 |
| Korte Obligationer KL               | Lav    | SFDR artikel 8 |
| Lange Obligationer KL               | Lav    | SFDR artikel 8 |
| Mellemlange Obligationer KL         | Lav    | SFDR artikel 8 |
| Mix Aktier KL                       | Lav    | SFDR artikel 8 |
| Mix Høj Risiko KL                   | Lav    | SFDR artikel 8 |
| Mix Lav Risiko KL                   | Lav    | SFDR artikel 8 |
| Mix Maksimum Risiko KL              | Lav    | SFDR artikel 8 |
| Mix Mellem Risiko KL                | Lav    | SFDR artikel 8 |
| Mix Minimum Risiko KL               | Lav    | SFDR artikel 8 |
| Mix Rente KL                        | Mellem | SFDR artikel 8 |
| Nye Obligationsmarkeder KL          | Mellem | SFDR artikel 8 |
| Value Aktier KL                     | Lav    | SFDR artikel 8 |
| Value Emerging Markets KL           | Mellem | SFDR artikel 8 |
| Value Europa KL                     | Lav    | SFDR artikel 8 |
| Virksomhedsobligationer HY KL       | Mellem | SFDR artikel 8 |
| Virksomhedsobligationer HY Kort KL  | Mellem | SFDR artikel 8 |

## 2.3 Obligationsafdelinger

### **Fælles investeringsmål**

Afdelingerne er aktivt forvaltede, hvilket betyder, at afdelingerne ikke forsøger at replikere et benchmark. Derimod forsøger afdelingerne at give et højere afkast over tid, hvorfor der kan forekomme udsving i afkastet ved kortere tidshorisonter.

### **Grønne Obligationer**

Afdelingen er stiftet den 18. juni 2025 i Investeringsforeningen Sparinvest

#### ***Afdelingens investeringspolitik***

Afdelingen investerer primært i grønne erhvervsobligationer, realkreditobligationer og statsobligationer.

Afdelingen kan endvidere investere i grønne statsgaranterede og quasi-statslige obligationer samt i grønne obligationer udstedt eller garanteret af overstatslige institutioner.

Obligationerne er primært udstedt i EUR, SEK eller DKK og sekundært i andre valutaer.

Klassifikationen af grønne obligationer er baseret på enten ICMA Green Bond principles eller EU Green Bond Standard.

De finansielle instrumenter skal være optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i vedtægternes bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre finansielle instrumenter eller pengemarkedsinstrumenter herunder i finansielle instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen må indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et EU-land, eller et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område. Et aftaleindskud skal være 1) på anfordringsvilkår eller 2) have en opsigelsesfrist på højst 12 måneder og være undergivet aftalevilkår, som muliggør øjeblikkelig udbetaling

Afdelingen efterlever Sparinvests Politik for Bæredygtig investering, herunder eksklusioner, som er beskrevet i SFDR-bilaget til afdelingen, der kan findes bagest i dette prospekt. Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Der foretages i al væsentlighed afdækning af valutarisikoen til DKK. Der afdækkes kun undtagelsesvis overfor Euro.

### **Investorprofil**

| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Pensionsmidler og frie midler | 3 år                                 |

### **Investeringsmål**

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjer fastsat i prospektet og vedtægterne med den hensigt som minimum at opnå et afkast på niveau med benchmark.

Kreditvurdering på investeringstidspunktet skal primært være BBB- eller bedre (Standard & Poor/Fitch) og/eller Baa3 eller bedre hos Moody's eller tilsvarende fra andre uafhængige ratingbureauer. I de tilfælde, hvor der er offentliggjort 2 eller flere ratings fra uafhængige ratingbureauer for en specifik udstedelse, anvendes højeste rating.

Afdelingen kan for maksimalt 25% af formuen besidde obligationer med en lavere kreditrating end BBB-/Baa3 eller uden rating.

### **Benchmark**

Afdelingens benchmark er Bloomberg MSCI Euro Green Bond Corporate Custom Index.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

### **Fastholdelse af afdelingens risikoprofil**

Risikoen i afdelingen sikres gennem en løbende overvågning af afdelingens investeringer. Alle obligationer bliver vurderet kontinuerligt for at bekræfte den investeringsmæssige værdi med eventuelle handlinger til følge. Langsigtede trends, der kan vise sig at påvirke obligationsmarkederne bliver løbende taget op til revision på strategimøder. Afdelingens rentefølsomhed målt i form af korregeret porteføljevarighed bliver fastholdt i det interval som er bestemt i prospekt og fondsinstruks. Yderligere overvåges porteføljen med hensyn til overholdelse af de lovmæssige krav for investeringsforeninger.

## **Korte Obligationer KL**

Afdelingen er stiftet i december 2007 ved en fraspaltning fra den daværende Investeringsforeningen Sparinvest, Afdeling 7, Korte Obligationer (ISINKode DK001576232-2). Herved opstod denne afdeling Korte Obligationer som en ny afdeling.

Den 18. maj 2011 er nærværende afdeling Korte Obligationer fusioneret med Investeringsforeningen EgnsINVEST, afdelingerne EgnsINVEST Korte obligationer (ISINKode DK0010086339), EgnsINVEST Basis obligationer (ISINKode DK0060225613) og Placeringsforeningen EgnsInvest, afdelingen EgnsINVEST Korte Obligationer Pension & Erhverv (ISINKode DK0010282193), med afdeling Korte Obligationer som den fortsættende afdeling.

### **Afdelingens investeringspolitik**

Afdelingen investerer fortrinsvis i obligationer denomineret i DKK eller EUR.

Afdelingen investerer hovedsageligt i realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer og andre obligationer, som frembyder en tilsvarende sikkerhed, idet værdipapirerne skal være udstedt i og optaget til handel på et reguleret marked i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen investerer endvidere i obligationer udstedt eller garanteret af stater eller regionale eller lokale myndigheder med skatteudskrivningsret inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen investerer i obligationer m.v., der har fået adgang til eller handles på:

- et reguleret marked, der opfylder betingelserne i lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller
- et marked beliggende uden for et EU/EØS-land, der er medlem af World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udvikling (OECD).

Afdelingen kan investere i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer højst 10 % af sine midler i erhvervsobligationer.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i obligationer udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. vedtægternes tillæg 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på at opfylde afdelingens investeringsmålsætning.

Afdelingen må ikke investere i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Der foretages i al væsentlighed afdækning af valutarisikoen til DKK. Der afdækkes kun undtagelsesvis overfor Euro.

I det omfang det vurderes hensigtsmæssigt kan renterisiko relativt til benchmark ligeledes afdækkes ved brug af afledte finansielle instrumenter.

### **Investorprofil**

|                               |                                      |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 3 år                                 |



### ***Investeringsmål***

Afdelingen koncentrerer sig om investering i to former for danske obligationer, nemlig realkreditobligationer/særligt dækkede obligationer samt statsobligationer, med sigte på at opnå det bedst mulige afkast via konstant overvågning og omlægning. Lejlighedsvis handles også de såkaldt sjældne obligationer, som pga. af lav omsætning ind imellem handler til meget favorable priser, og som er mindre følsomme over for markedssving og derfor kan være en stabiliseringsfaktor i perioder med faldende kurser og stigende renter.

I sammensætningen af porteføljen spiller asset allocation en stor rolle, da gode afkast primært skyldes den valgte fordeling mellem statsobligationer og realkreditobligationer og deres placering på rentekurven.

Målsætningen er at tilsidesætte kortsigtede trends og fokusere på langsigtede holdbare løsninger.

Med udgangspunkt i at skabe relativ performance skal omlægninger og investeringer foretages på en sådan måde, at den samlede korrigerede porteføljevarighed ikke overstiger 3 år.

### ***Benchmark***

Afdelingens benchmark er:

50% Nykredit CM Government Bonds 2Y

50% Nykredit CM Bullet Covered Bonds 2Y

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

### ***Fastholdelse af afdelingens risikoprofil***

Risikoen i afdelingen sikres gennem en løbende overvågning af afdelingens investeringer. Alle obligationer bliver vurderet kontinuerligt for at bekræfte den investeringsmæssige værdi med eventuelle handlinger til følge. Langsigtede trends, der kan vise sig at påvirke obligationsmarkederne bliver løbende taget op til revision på strategimøder. Afdelingens rentefølsomhed målt i form af korrigeret porteføljevarighed bliver fastholdt i det interval som er bestemt i prospekt og fondsinstruks. Yderligere overvåges porteføljen med hensyn til overholdelse af de lovmæssige krav for investeringsforeninger.

## **Lange Obligationer KL**

Afdelingen er stiftet i december 2007 ved en fraspaltning fra den daværende Investeringsforeningen Sparinvest, afdeling Lange Obligationer (ISINKode DK0015946057). Herved opstod denne afdeling Lange Obligationer som en ny afdeling.

Den 18. maj 2011 er nærværende afdeling Lange Obligationer fusioneret med Placeringsforeningen EgnsINVEST, afdeling EgnsINVEST Lange obligationer Pension & Erhverv (ISINKode DK0016302292). Afdelingen Lange Obligationer er den fortsættende afdeling.

Den 26. marts 2018 fusionerede afdelingen med afdelingen Indeksobligationer KL med førstnævnte afdeling som den fortsættende afdeling. Investorerne i afdelingen Indeksobligationer KL blev ombyttet til andelsklassen Lange Obligationer KL A.

### ***Afdelingens investeringspolitik***

Afdelingen investerer fortrinsvis i obligationer denomineret i DKK eller EUR.

Afdelingen investerer hovedsageligt i realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer og andre obligationer, som frembyder en tilsvarende sikkerhed, idet værdipapirerne skal være udstedt i og optaget til handel på et reguleret marked i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen investerer endvidere i obligationer udstedt eller garanteret af stater eller regionale eller lokale myndigheder med skatteudskrivningsret inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen investerer i obligationer m.v., der har fået adgang til eller handles på:

- et reguleret marked, der opfylder betingelserne i lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller
- et marked beliggende uden for et EU/EØS-land, der er medlem af World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udvikling (OECD).

Afdelingen kan investere i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer højst 10 % af sine midler i erhvervsobligationer.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i obligationer udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter jf. vedtægternes tillæg 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen må ikke investere i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Der foretages i al væsentlighed afdækning af valutarisikoen til DKK. Der afdækkes kun undtagelsesvis overfor Euro.

I det omfang det vurderes hensigtsmæssigt kan renterisiko relativt til benchmark ligeledes afdækkes ved brug af afledte finansielle instrumenter.

### ***Investorprofil***

|                               |                                      |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 3 år                                 |

## ***Investeringsmål***

Afdelingen koncentrerer sig om investering i to former for danske obligationer, nemlig almindelige realkreditobligationer/særligt dækkede obligationer samt statsobligationer, med sigte på at opnå det bedst mulige afkast via konstant overvågning og omlægning. Lejlighedsvis handles også de såkaldt sjældne obligationer, som pga. af lav omsætning indimellem handler til meget favorable priser, og som er mindre følsomme over for markedssving og derfor kan være en stabiliseringsfaktor i perioder med faldende kurser og stigende renter.

I sammensætningen af porteføljen spiller asset allocation en stor rolle, da gode afkast primært skyldes den valgte fordeling mellem statsobligationer og realkreditobligationer og deres placering på rentekurven.

Med udgangspunkt i at skabe relativ performance skal omlægninger og investeringer foretages på en sådan måde, at den samlede korrigerede porteføljevarighed ligger mellem 4 og 8 år.

Målsætningen er at tilsidesætte kortsigtede trends og fokusere på langsigtede holdbare løsninger.

Der foretages omlægninger efter omfattende beregninger af risiko og forventet afkast. Disse sker typisk på overordnet niveau mellem de forskellige obligationstyper, og kun sjældent indenfor samme segment. Denne strategi fører til relativt få omlægninger.

## ***Benchmark***

Afdelingens benchmark er:

50% Nykredit CM Government Bonds 5Y

50% Nykredit CM Callable Mortgage Bonds 7Y

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

## ***Fastholdelse af afdelingens risikoprofil***

Risikoen i afdelingen sikres gennem en løbende overvågning af afdelingens investeringer. Alle obligationer bliver vurderet kontinuerligt for at bekræfte den investeringsmæssige værdi med eventuelle handlinger til følge. Langsigtede trends, der kan vise sig at påvirke obligationsmarkederne bliver løbende taget op til revision på strategimøder. Afdelingens rentefølsomhed målt i form af korrigeret porteføljevarighed bliver fastholdt i det interval som er bestemt i prospekt og fondsinstruks. Yderligere overvåges porteføljen med hensyn til overholdelse af de lovmæssige krav for investeringsforeninger.

## **Mellemlange Obligationer KL**

Afdelingen er stiftet i december 2007 ved en fraspaltning fra den daværende Investeringsforeningen Sparinvest, afdeling Danske Obligationer (ISINKode DK0010014695). Herved opstod afdelingen Mellemlange Obligationer som en ny afdeling.

Den 18. maj 2011 er afdeling Mellemlange Obligationer fusioneret med Placeringsforeningen EgnsINVEST, afdeling EgnsINVEST Obligationer, Pension & Erhverv (ISINKode DK0010282276). Afdelingen Mellemlange Obligationer er den fortsættende afdeling.

## **Afdelingens investeringspolitik**

Afdelingen investerer fortrinsvis i obligationer denomineret i DKK eller EUR.

Afdelingen investerer hovedsageligt i realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer og andre obligationer, som frembyder en tilsvarende sikkerhed, idet værdipapirerne skal være udstedt i og optaget til handel på et reguleret marked i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen investerer endvidere i obligationer udstedt eller garanteret af stater eller regionale eller lokale myndigheder med skatteudskrivningsret inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen investerer i obligationer m.v., der har fået adgang til eller handles på:

- et reguleret marked, der opfylder betingelserne i Lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller
- et marked beliggende uden for et EU/EØS-land, der er medlem af World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udvikling (OECD).

Afdelingen kan investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer højst 10 % af sine midler i erhvervsobligationer.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i obligationer udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter jf. vedtægternes tillæg 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på at opfylde afdelingens investeringsmålsætning.

Afdelingen må ikke investere i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Der foretages i al væsentlighed afdækning af valutarisikoen til DKK. Der afdækkes kun undtagelsesvis overfor Euro.

I det omfang det vurderes hensigtsmæssigt kan renterisiko relativt til benchmark ligeledes afdækkes ved brug af afledte finansielle instrumenter.

## **Investorprofil**

|                        |                                      |
|------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|------------------------|--------------------------------------|

|                               |      |
|-------------------------------|------|
| Pensionsmidler og frie midler | 3 år |
|-------------------------------|------|

### ***Investeringsmål***

Med udgangspunkt i at skabe relativ performance skal omlægninger og investeringer foretages på en sådan måde, at den samlede korrigerede porteføljevarighed ligger mellem 2 og 6 år.

Afdelingen koncentrerer sig om investering i to former for danske obligationer, nemlig almindelige realkreditobligationer/særligt dækkede obligationer samt statsobligationer, med sigte på at opnå det bedst mulige afkast via konstant overvågning og omlægning. Lejlighedsvis handles også de såkaldt sjældne obligationer, som pga. af lav omsætning indimellem handler til meget favorable priser, og som er mindre følsomme over for markedssving og derfor kan være en stabiliseringsfaktor i perioder med faldende kurser og stigende renter.

I sammensætningen af porteføljen spiller asset allocation en stor rolle, da gode afkast primært skyldes den valgte fordeling mellem statsobligationer og realkreditobligationer og deres placering på rentekurven.

Målsætningen er at tilsidesætte kortsigtede trends og fokusere på langsigtede holdbare løsninger.

Der foretages omlægninger efter omfattende beregninger af risiko og forventet afkast. Disse sker typisk på overordnet niveau mellem de forskellige obligationstyper, og kun sjældent indenfor samme segment. Denne strategi fører til relativt få omlægninger.

### ***Benchmark***

Afdelingens benchmark er:

50% Nykredit CM Government Bonds 4Y

25% Nykredit CM Bullet Covered Bonds 3Y

25% Nykredit CM Callable Mortgage Bonds 5Y

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

### ***Fastholdelse af afdelingens risikoprofil***

Risikoen i afdelingen sikres gennem en løbende overvågning af afdelingens investeringer. Alle obligationer bliver vurderet kontinuerligt for at bekræfte den investeringsmæssige værdi med eventuelle handlinger til følge. Langsigtede trends, der kan vise sig at påvirke obligationsmarkederne bliver løbende taget op til revision på strategimøder. Afdelingens rentefølsomhed målt i form af korrigeret porteføljevarighed bliver fastholdt i det interval som er bestemt i prospekt og fondsinstruks. Yderligere overvåges porteføljen med hensyn til overholdelse af de lovmæssige krav for investeringsforeninger.

## Nye Obligationsmarkeder KL

Afdelingen er stiftet i oktober 1999 under Investeringsforeningen Sparinvest Globale Vækstmarkeder. Med virkning fra 1. januar 2009 er afdelingen oprettet som ny selvstændig afdeling under Investeringsforeningen Sparinvest som led i fusionen af Investeringsforeningen Sparinvest Globale Vækstmarkeder og Investeringsforeningen Sparinvest med sidstnævnte som fortsættende forening.

Investeringsstrategien er ændret på foreningens ordinære generalforsamling den 30. marts 2010 og ekstraordinære generalforsamling den 10. maj 2010. Forud for ændringen investerede afdelingen alene i udenlandske obligationer med en placering og fordeling, der til enhver tid svarede til den placering og fordeling, der indgik i det løbende offentliggjorte obligationsindeks under navnet JP Morgan EMBI Global Diversified.

Den 6. september 2021 fusionerede afdelingen Virksomhedsobligationer Nye Markeder KL med afdelingen Nye Obligationsmarkeder KL.

### *Afdelingens investeringspolitik*

Afdelingen investerer fortrinsvis i obligationer udstedt af stater eller statsejede virksomheder eller i virksomhedsobligationer hjemmehørende i emerging markets lande. Emerging markets lande defineres her som lande, der er repræsenteret i afdelingens benchmark.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere i nyemitterede værdipapirer i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på at opfylde afdelingens investeringsmålsætning.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen må desuden have globale aktier og øvrige finansielle instrumenter modtaget som led i en omstrukturering eller lign. Af obligationer, som afdelingen har investeret i.

Afdelingen kan investere i depotbeviser som f.eks. GDNs (Global Depositary Notes). Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer obligationer, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er udloddende.

Der foretages i al væsentlighed afdækning af valutarisikoen til DKK. Der afdækkes kun undtagelsesvis overfor Euro.

I det omfang det vurderes hensigtsmæssigt kan renterisiko relativt til benchmark ligeledes afdækkes ved brug af afledte finansielle instrumenter.

### **Investorprofil**

| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Pensionsmidler og frie midler | 3 år                                 |

### **Investeringsmål**

Formålet med afdelingens investeringsstrategi er at skabe en afkast- og risikoprofil som i høj grad afspejler risikoen ved investering i Emerging Markets statsobligationer denomineret i valutaer, der betragtes som værende stabile og likvide (hård valuta). Afdelingens midler placeres primært i obligationer, der er udstedt af Emerging Markets stater eller i obligationer udstedt af virksomheder, der er ejet eller garanteret af Emerging Markets stater.

Investeringsuniverset udgøres fortrinsvis af obligationer udstedt af udstedere, der er repræsenteret i afdelingens benchmark samt obligationer udstedt af virksomheder, der er majoritetsejet af udstedere i benchmark. Benchmark overvåges og vedligeholdes af et eksternt og anerkendt finanshus, som derved sikrer, at afdelingens investeringsunivers overholder en lang række krav omkring rating, Emerging Markets inklusion osv.

Afvigelser fra den strategiske allokering baseres på grundig analyse, hvor de enkelte landes risiko/afkastprofil kvantificeres ved brug af blandt andet udviklingen i makroøkonomiske variable, den politiske situation samt andre væsentlige samfundsforhold. En aktiv stillingstagen til de enkelte regioners og landes fremtidige udvikling og potentiale, skal bidrage positivt til den relative udvikling i forhold til markedet generelt. Allokeringen sker altid ud fra et langsigtet perspektiv.

### **Benchmark**

Afdelingens benchmark udgøres af J.P. Morgans EMBI Global Diversified (DKK hedged), som består af de mest likvide USD obligationsserier i Emerging Markets statsobligationsregi (samt få obligationer udstedt af stats-ejede virksomheder). Benchmark er konstrueret med diversifikation for øje, og et enkelt lands vægt i indekset er begrænset. Rebalancering af indekset finder sted månedligt, og kan afstedkomme udskiftninger af de underliggende obligationer.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Yderligere information vil kunne findes på [www.sparinvest.dk](http://www.sparinvest.dk).

### **Fastholdelse af afdelingens risikoprofil**

Risikoen i afdelingen sikres gennem en løbende overvågning af fundamentale ændringer i de investeringer, hvori afdelingen har investeret. Hvis ændringerne påvirker den forventede værdi væsentligt, kan det betyde et frasalg af investering, idet potentialet ikke modsvarer risikoen. Alle udstedere bliver revurderet løbende for at bekræfte deres evne til at servicere deres gæld, med deraf evt. handlinger til følge. Med hensyn til rentefølsomheden fastholdes denne i et snævert, der ikke ligger bemærkelsesværdigt langt fra benchmark.

Yderligere overvåges porteføljen med hensyn til overholdelse af de lovmæssige krav for investeringsforeninger.

## **Bolig**

Afdelingen er stiftet i august 2000 under Investeringsforeningen Sparinvest Bolig.

Med virkning fra 1. januar 2009 er afdelingen oprettet som afdeling under Investeringsforeningen Sparinvest som led i fusionen af Investeringsforeningen Sparinvest Bolig og Investeringsforeningen Sparinvest med sidstnævnte som fortsættende forening.

Afdelingen henvender sig til almene boligorganisationer, der er omfattet af den til enhver tid gældende bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v. Kun sådanne almene boligorganisationer kan være investorer i afdelingen.

For afdelingen gælder der en særlig ret for bestyrelsen til at tvangsindløse andele, der erhverves af andre end almene boligorganisationer, jf. vedtægternes § 6, stk. 1. Ihændehavere af andele, der ikke opfylder optagelsesbetingelserne, skal straks afhænde deres andele til en almen boligorganisation, når bestyrelsen kræver det. Sker sådan afhændelse ikke, kan den pågældende investor blive indløst med 30 dages varsel.

### ***Afdelingens investeringspolitik***

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i DKK, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen investerer i realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer og andre obligationer, som frembyder en tilsvarende sikkerhed, idet værdipapirerne skal være udstedt i og optaget til handel på et reguleret marked i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen investerer i obligationer udstedt eller garanteret af stater eller regionale eller lokale myndigheder med skatteudskrivningsret inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen investerer ikke i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut, som har hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingens investeringspolitik er fastlagt i henhold til den til enhver tid gældende bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er unoteret.

Der foretages i al væsentlighed afdækning af valutarisikoen til DKK. Der afdækkes kun undtagelsesvis overfor Euro.



### **Investorprofil**

| Typisk kapitalkategori     | Typisk investeringshorisont, minimum |
|----------------------------|--------------------------------------|
| Almene boligorganisationer | 3 år                                 |

### **Investeringsmål**

Afdelingen koncentrerer sig om investering i to former for obligationer denomineret i DKK, nemlig realkreditobligationer/særligt dækkede obligationer samt statsobligationer, med sigte på at opnå det bedst mulige afkast via konstant overvågning og omlægning. Lejlighedsvis handles også de såkaldt sjældne obligationer, som pga. lav omsætning ind imellem handler til meget favorable priser, og som er mindre følsomme over for markedssving og derfor kan være en stabiliseringsfaktor i perioder med faldende kurser og stigende renter.

I sammensætningen af porteføljen spiller asset allocation en stor rolle, da gode afkast primært skyldes den valgte fordeling mellem statsobligationer og realkreditobligationer og deres placering på rentekurven.

Målsætningen er at tilsidesætte kortsigtede trends og fokusere på langsigtede holdbare løsninger.

Foreningen bestræber sig på at fastholde en så konstant risikoprofil som muligt gennem aktiv overvågning af investeringskoncepterne og tilpasning af investeringerne.

Der foretages omlægninger efter omfattende beregninger af risiko og forventet afkast. Disse sker typisk på overordnet niveau mellem de forskellige obligationstyper, og kun sjældent indenfor samme segment. Denne strategi fører til relativt få omlægninger.

Afdelingen henvender sig alene til almene boligorganisationer, således som disse defineres i By- og Boligministeriets bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v.

### **Benchmark**

Afdelingens benchmark er:

50% Nykredit CM Government Bonds 4Y

25% Nykredit CM Bullet Covered Bonds 3Y

25% Nykredit CM Callable Mortgage Bonds 5Y

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

### **Fastholdelse af afdelingens risikoprofil**

Risikoen i afdelingen sikres gennem en løbende overvågning af afdelingens investeringer. Alle obligationer bliver vurderet kontinuerligt for at bekræfte den investeringsmæssige værdi med eventuelle handlinger til følge. Langsigtede trends, der kan vise sig at påvirke obligationsmarkederne bliver løbende taget op til revision på strategimøder. Afdelingens rentefølsomhed målt i form af korregeret porteføljevarighed (dvs. teoretisk kursfald i tilfælde af en rentestigning på 1%-point) bliver fastholdt i det interval som er bestemt i prospekt og fondsinstruks. Yderligere overvåges porteføljen med hensyn til overholdelse af de lovmæssige krav for investeringsforeninger.

## Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL

Afdelingen er stiftet den 27. juni 2012 under navnet Investment Grade Value Bonds Udb. - All Countries KL.

I juni 2020 skiftede afdelingen navn til Virksomhedsobligationer IG KL. Afdelingen har på generalforsamlingen den 20. april 2022 vedtaget at ændre navn til Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL. På generalforsamlingen den 7. april 2025 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL.

### *Afdelingens investeringspolitik*

Afdelingen investerer i selskaber, der anses for at tage bæredygtighedshensyn (ESG) med i forretningsmodellen, og som ikke krænker FN's deklaration af menneskerettigheder eller andre internationalt anerkendte konventioner.

Afdelingen investerer fortrinsvis i virksomhedsobligationer med en rating på minimum Baa3/BBB- fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Afdelingen kan investere i virksomhedsobligationer, som handles på det amerikanske OTC Fixed Income Market, som er reguleret af FINRA, samt i Rule 144A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income markedet. Obligationerne skal leve op til følgende:

1. En cirkulerende mængde på mindst 20 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering der på anskaffelsestidspunktet er højere end Ca/CC fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority, dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Der er ikke krav til obligationernes likviditet.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere i nyemitterede værdipapirer i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Der foretages i al væsentlighed afdækning af valutarisikoen til DKK. Der afdækkes kun undtagelsesvis overfor Euro.

I det omfang det vurderes hensigtsmæssigt, kan renterisiko relativt til benchmark ligeledes afdækkes ved brug af afledte finansielle instrumenter.

### **Investorprofil**

|                               |                                      |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 3 år                                 |

### **Investeringsmål**

Afdelingen sigter mod at skabe et positivt afkast på langt sigt ved primært at investere i investment grade virksomhedsobligationer, der er optaget til handel på et reguleret marked som defineret ovenfor.

Afdelingen kan investere i virksomhedsobligationer, der denomineres i andre valutaer end basisvalutaen (DKK).

Afdelingen investeringsunivers er globalt og omfatter udstedere inden for alle sektorer.

Afdelingens investeringer udvælges med henblik på at skabe et risiko-justeret afkast, som er på niveau med eller bedre end afdelingens benchmark. Med udgangspunkt i kredit- og selskabsanalyse identificeres og udvælges obligationer med et attraktivt forhold mellem kreditpræmie og det udstedende selskabs finansielle og forretningsmæssige risiko.

Afdelingen er underlagt en række veldefinerede risikorammer som sikrer en veldiversificeret portefølje på tværs af geografi, sektorer, løbetider og vil på sigt have en risikoprofil på linje med det brede marked for investment grade virksomhedsobligationer.

Valutarisiko bliver - i al væsentlighed - afdækket til DKK. Der afdækkes dog kun undtagelsesvis overfor Euro.

Afdelingen har mulighed for at afdække kredit- og renterisiko ved brug af finansielle instrumenter.

### **Benchmark**

Den 3. oktober 2022 skiftede afdelingen til følgende benchmark: ICE BofA A-BBB Euro Corporate 3 Year Interest Rate Duration Index (DKK Hedged).

Fra den 1. juni 2023 skiftede afdelingen til følgende benchmark:  
ICE Euro Corporate Paris-Aligned 3Y IR Duration Index.

Fra den 15. maj 2024 skifter afdelingen til følgende benchmark:  
ICE BofA Euro Corporate Paris-Aligned Index.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

### ***Fastholdelse af afdelingens risikoprofil***

Risikoen i afdelingen sikres gennem en løbende overvågning af fundamentale ændringer i de investeringer, hvori afdelingen har investeret. Hvis ændringerne påvirker den forventede værdi væsentligt, kan det betyde et frasalg af en investering, idet potentialet ikke modsvarer risikoen. Med hensyn til rentefølsomheden fastholdes denne i et snævert bånd omkring rentefølsomheden for afdelingens benchmark. Yderligere overvåges porteføljen med hensyn til overholdelse af de lovmæssige krav for investeringsforeninger.

### **Virksomhedsobligationer HY Kort KL**

Afdelingen er stiftet den 3. december 2013 under navnet Value Bonds 2017 Udb. KL.

Afdelingen ændrede den 1. december 2017 navn til Value Virksomhedsobligationer - Global Højrente Kort Løbetid Udb. KL og ændrede ligeledes investeringsstrategi til den nuværende strategi. Afdelingen måler sig fremadrettet mod et benchmark.

I juni 2020 skiftede afdelingen navn til Virksomhedsobligationer HY Kort KL.

### ***Afdelingens investeringspolitik***

Afdelingen investerer fortrinsvis i globale virksomhedsobligationer.

Mindst 2/3 af afdelingens samlede formue investeres i globale virksomhedsobligationer med 1-5 års løbetid og med en rating mellem BB+ og B- fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Afdelingen kan investere i virksomhedsobligationer, som handles på det amerikanske marked for high yield bonds, herunder OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af FINRA, samt i Rule 144A udstedelser, hvor-til der er knyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income markedet. Obligationerne skal leve op til følgende:

1. En cirkulerende mængde på mindst 20 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering der på anskaffelsestidspunktet er højere end Ca/CC fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority, dog kan op til 10 pct. Af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Der er ikke krav til obligationernes likviditet.

Afdelingen investerer i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere i nyemitterede værdipapirer i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere over 35% af sin formue i obligationer udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. vedtægternes tillæg 1.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen må desuden have globale aktier og øvrige finansielle instrumenter modtaget som led i en omstrukturering eller lign. Af obligationer, som afdelingen har investeret i.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Der foretages i al væsentlighed afdækning af valutarisikoen til DKK. Der afdækkes kun undtagelsesvis overfor Euro.

Afdelingen har mulighed for at afdække kredit- og renterisiko ved brug af finansielle instrumenter.

#### ***Investorprofil***

|                               |                                      |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 3 år                                 |

#### ***Investeringsmål***

Afdelingen forsøger at opnå et afkast svarende til afkastet for det relevante marked under hensyntagen til afdelingens risiko.

Afdelingen sigter mod at skabe et positivt risikojusteret afkast ved at investere i globale virksomhedsobligationer med en vægtet løbetid svarende til afdelingens benchmark.

Afdelingen kan investere i virksomhedsobligationer, der denomineres i andre valutaer end basisvalutaen (DKK).

Afdelingen investeringsunivers er globalt og omfatter udstedere inden for alle sektorer.

Afdelingens investeringer udvælges med henblik på at skabe et risiko-justeret afkast, som er på niveau med eller bedre end afdelingens benchmark. Med udgangspunkt i kredit- og selskabsanalyse identificeres og udvælges obligationer med et attraktivt forhold mellem kreditpræmie og det udstedende selskabs finansielle og forretningsmæssige risiko.

Afdelingen er underlagt en række veldefinerede risikorammer som sikrer en veldiversificeret portefølje på tværs af geografi, sektorer, løbetider og valuta og vil på sigt vil have en risikoprofil på linje med det brede marked for High Yield virksomhedsobligationer.

Valutarisiko bliver - i al væsentlighed - afdækket til DKK. Der afdækkes dog kun undtagelsesvis overfor Euro.

I det omfang det vurderes hensigtsmæssigt, kan renterisiko relativt til benchmark ligeledes afdækkes ved brug af afledte finansielle instrumenter.

### ***Benchmark***

Afdelingens benchmark er ICE BAML 1-5 Year BB-B Global High Yield Excluding Perpetual (DKK hedged). Benchmarket giver et godt og konsistent sammenligningsgrundlag i relation til at repræsentere et bredt udsnit af det globale marked for High Yield udstedelser med kort løbetid.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

### ***Fastholdelse af afdelingens risikoprofil***

Risikoen i afdelingen sikres gennem en løbende overvågning af fundamentale ændringer i de investeringer, hvori afdelingen har investeret. Hvis ændringerne påvirker den forventede værdi væsentligt, kan det betyde et frasalg af investering, idet potentialet ikke modsvarer risikoen. Med hensyn til rentefølsomheden fastholdes denne i et snævert bånd omkring rentefølsomheden for afdelingens benchmark. Yderligere overvåges porteføljen med hensyn til overholdelse af de lovmæssige krav for investeringsforeninger.

## **Virksomhedsobligationer HY KL**

Afdelingen er stiftet den 13. januar 2017 under navnet Value Virksomhedsobligationer - Global højrente Udb.

Den 6. april 2018 fusionerede afdelingen med afdelingen High Yield Value Bonds Udb. KL med tilhørende andelsklasser med førstnævnte afdeling som den fortsættende afdeling.

I juni 2020 skiftede afdelingen navn til Virksomhedsobligationer HY KL.

### ***Afdelingens investeringspolitik***

Afdelingen investerer fortrinsvis i globale virksomhedsobligationer.

Mindst 2/3 af afdelingens samlede formue investeres i globale virksomhedsobligationer med en rating under Baa3/BBB- fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Afdelingen investerer maksimalt 1/3 af afdelingens samlede formue i globale virksomhedsobligationer med en rating på eller højere end Baa3/BBB- fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority.

Afdelingen investerer i virksomhedsobligationer, som handles på det amerikanske marked for high yield bonds, herunder OTC-Fixed Income markedet, som er reguleret af FINRA samt i Rule 144A udstedelser, hvortil der er knyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor et år registreres hos SEC i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på OTC-Fixed Income markedet. Obligationerne skal leve op til følgende:

1. En cirkulerende mængde skal være på mindst 20 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering der på anskaffelsestidspunktet er højere end Ca/CC fra et kreditvurderingsbureau godkendt af enten U.S. Securities and Exchange Commission eller European Securities and Markets Authority, dog kan op til 10 pct. Af afdelingens formue investeres i ikke-

ratede obligationer.

3. Der er ikke krav til obligationernes likviditet.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, der opfylder betingelserne i lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere i nyemitterede værdipapir i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen må desuden have globale aktier og øvrige finansielle instrumenter modtaget som led i en omstrukturering eller lign. Af obligationer, som afdelingen har investeret i.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Der foretages i al væsentlighed afdækning af valutarisikoen til DKK. Der afdækkes kun undtagelsesvis overfor Euro.

### ***Investorprofil***

|                               |                                      |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 3 år                                 |

### ***Investeringsmål***

Afdelingen sigter mod at skabe et positivt afkast på langt sigt ved primært at investere i globale højtforrentede virksomhedsobligationer, der er optaget til handel på et reguleret marked som defineret ovenfor.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, der denomineres i andre valutaer end basisvalutaen (DKK).

Afdelingen investeringsunivers er globalt og omfatter udstedere inden for alle sektorer.

Afdelingens investeringer udvælges med henblik på at skabe et risiko-justeret afkast, som er på niveau med eller bedre end afdelingens benchmark. Med udgangspunkt i kredit- og selskabsanalyse identificeres og udvælges obligationer med et attraktivt forhold mellem kreditpræmie og det udstedende selskabs finansielle og forretningsmæssige risiko.

Afdelingen er underlagt en række veldefinerede risikorammer som sikrer en veldiversificeret portefølje på tværs af geografi, sektorer, løbetider, valuta og vil på sigt vil have en risikoprofil på linje med det brede marked for High Yield virksomhedsobligationer.

Valutarisiko bliver - i al væsentlighed - afdækket til DKK. Der afdækkes dog kun undtagelsesvis overfor Euro.

I det omfang det vurderes hensigtsmæssigt, kan renterisiko relativt til benchmark ligeledes afdækkes ved brug af afledte finansielle instrumenter.

### ***Benchmark***

Afdelingens benchmark er ICE BAML Global High Yield (DKK hedged). Benchmarket giver et godt og konsistent sammenligningsgrundlag i relation til at repræsentere et bredt udsnit af det globale marked for High Yield udstedelser.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

### ***Fastholdelse af afdelingens risikoprofil***

Risikoen i afdelingen sikres gennem en løbende overvågning af fundamentale ændringer i de investeringer, hvori afdelingen har investeret. Hvis ændringerne påvirker den forventede værdi væsentligt, kan det betyde et frasalg af investering, idet potentialet ikke modsvarer risikoen. Med hensyn til rentefølsomheden fastholdes denne i et snævert bånd omkring rentefølsomheden for det brede markedet for High Yield virksomhedsobligationer. Yderligere overvåges porteføljen med hensyn til overholdelse af de lovmæssige krav for investeringsforeninger.



## 2.4 Aktieafdelinger

### Fælles investeringsmål

Afdelingerne er aktivt forvaltede, hvilket betyder, at afdelingerne ikke forsøger at replikere et benchmark. Derimod forsøger afdelingerne at give et højere afkast over tid, hvorfor der kan forekomme udsving i afkastet ved kortere tidshorisonter.

Afdelingernes investeringsstrategier bygger på henholdsvis en bottom-up tilgang eller en kvantitativ tilgang. Disse vil være yderligere beskrevet under de respektive afdelinger.

### Value Aktier KL

Afdelingen er stiftet i april 1986.

Den 7. april 2014 fusionerede afdelingen Value Aktier med afdelingen Value Japan (ISIN DK0010237213). Afdelingen Value Aktier er den fortsættende afdeling.

Den 26. marts 2018 fusionerede afdelingen med afdelingen Value USA KL med tilhørende andelsklasser med førstnævnte afdeling som den fortsættende afdeling.

### *Afdelingens investeringspolitik*

Afdelingen investerer i aktier i hele verden.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere i nyemitterede værdipapirer i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

### **Investorprofil**

| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Pensionsmidler og frie midler | 5 år                                 |

### **Investeringsmål**

Investeringerne i afdelingen foretages ud fra metoden "Value Investing". En investeringsfilosofi der er baseret på, at der til enhver børnoteret virksomhed knytter sig to værdier. Den ene værdi er markedskursen, som man kan købe selskabets aktier til på børsen, og den anden værdi er virksomhedens forretningsmæssige værdi.

Alle børnoterede virksomheder har en underliggende eller forretningsmæssig værdi, som bestemmes ud fra, hvor meget man vil kunne få for virksomheden i form af salg eller fusion, eller ved likvidation eller realisation af de enkelte aktiver, virksomheden ejer.

Når denne værdi er identificeret, sammenholdes den med markedskursen på selskabet. Af og til reflekterer markedspriserne denne værdi, men i hovedparten af tiden ligger markedspriserne enten over eller under denne værdi. Investeringerne bliver foretaget, når markedskursen ligger markant lavere end den forretningsmæssige værdi. Denne forskel mellem den forretningsmæssige værdi og markedskursen defineres som investeringens sikkerhedsmargin. Denne sikkerhed er med til at sikre investeringen mod permanent tab af kapital, også selvom kortsigtede kursfald kan og vil forekomme.

Investeringerne sælges, når markedskursen når den forretningsmæssige værdi, og beløbet geninvesteres i andre selskaber, som handles med en stor rabat til den forretningsmæssige værdi. Dette giver mulighed for et tilfredsstillende afkast på lang sigt.

Fra det tidspunkt, hvor den enkelte investering foretages, vil der typisk gå mellem 3 til 5 år, før virksomhedens forretningsmæssige værdi reflekteres i markedsprisen.

Afdelingen investerer i aktier globalt, dvs. amerikanske, europæiske, japanske, og andre østasiatiske aktier, der alle er noteret på anerkendte børser. Afdelingen har ingen restriktioner med hensyn til vægtning på lande-, brancheniveau eller investering i bestemte segmenter som eksempelvis small cap og large cap. Dette sker ud fra en grundlæggende betragtning om, at man investerer der, hvor der findes billige aktier.

Der skeles dog til, at investeringerne opnår en geografisk spredning, således at afdelingen sikrer en global eksponering i investeringerne, men det er ikke et primært fokusområde. Derfor vil det kunne forventes, at afdelingen vil ligge markant anderledes vægtet relativt til benchmark (MSCI World Index) mht. landevægtningen.

Afdelingen fokuserer ikke på nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark, da investeringsstrategiens målsætning er at skabe et langsigtet merafkast i forhold til benchmark.

### **Benchmark**

Afdelingens benchmark er Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Index, der består af et udsnit af aktier fra aktiemarkederne i 51 lande globalt. Benchmark giver et godt og konsistent sammenligningsgrundlag i relation til at repræsentere et bredt udsnit af det globale aktiemarked.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

### ***Fastholdelse af afdelingens risikoprofil***

Risikoen i afdelingen sikres gennem en løbende overvågning af fundamentale ændringer i de investeringer, hvori afdelingen har investeret. Hvis ændringerne påvirker den forretningsmæssige værdi markant, kan det betyde et frasalg af investering, idet potentialet ikke modsvarer risikoen. Alle selskaber bliver revurderet løbende for at bekræfte den forretningsmæssige værdi med eventuelle handlinger til følge. Yderligere overvåges porteføljen for at sikre den ønskede spredning og likviditet.

## **Value Europa KL**

Afdelingen er stiftet den 12. januar 2006 under Investeringsforeningen EgnsINVEST. I forbindelse med fusionen den 18. maj 2011 mellem Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen EgnsINVEST, er afdelingerne EURO STOXX 50 (ISIN DK0010085521), Europæiske Finansielle Aktier (ISIN DK0015810584) og EgnsINVEST Europa Fokus (ISIN DK0060032571) fusioneret med EgnsINVEST Europa.

Fokus er den fortsættende afdeling i Investeringsforeningen Sparinvest under navnet "Value Europa". Afdelingen har samtidig hermed ændret investeringsstrategi og måler sig fremadrettet mod et nyt benchmark.

### ***Afdelingens investeringspolitik***

Afdelingen investerer i europæiske aktier.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere i nyemitterede værdipapirer i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

### ***Investorprofil***

|                        |                                      |
|------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|------------------------|--------------------------------------|

|                               |      |
|-------------------------------|------|
| Pensionsmidler og frie midler | 5 år |
|-------------------------------|------|

### **Investeringsmål**

Investeringerne i afdelingen foretages ud fra metoden "Value Investing". En investeringsfilosofi der er baseret på, at der til enhver børsnoteret virksomhed knytter sig to værdier. Den ene værdi er markedskursen, som man kan købe selskabets aktier til på børsen, og den anden værdi er virksomhedens forretningsmæssige værdi.

Alle børsnoterede virksomheder har en underliggende eller forretningsmæssig værdi, som bestemmes ud fra, hvor meget man vil kunne få for virksomheden i form af salg eller fusion, eller ved likvidation eller realisation af de enkelte aktiver, virksomheden ejer.

Når denne værdi er identificeret, sammenholdes den med markedskursen på selskabet. Af og til reflekterer markedspriserne denne værdi, men i hovedparten af tiden ligger markedspriserne enten over eller under denne værdi. Investeringerne bliver foretaget, når markedskursen ligger markant lavere end den forretningsmæssige værdi. Denne forskel mellem den forretningsmæssige værdi og markedskursen defineres som investeringens sikkerhedsmargin. Denne sikkerhed er med til at sikre investeringen mod permanent tab af kapital, også selvom kortsigtede kursfald kan og vil forekomme.

Investeringerne sælges, når markedskursen når den forretningsmæssige værdi, og beløbet geninvesteres i andre selskaber, som handles med en stor rabat til den forretningsmæssige værdi. Dette giver mulighed for et tilfredsstillende afkast på lang sigt.

Fra det tidspunkt, hvor den enkelte investering foretages, vil der typisk gå mellem 3 til 5 år, før virksomhedens forretningsmæssige værdi reflekteres i markedsprisen.

Afdelingen investerer i europæiske aktier, der alle er noteret på anerkendte børser. Afdelingen har ingen restriktioner med hensyn til vægtning på lande-, brancheniveau eller investering i bestemte segmenter som eksempelvis small cap og large cap. Dette sker ud fra en grundlæggende betragtning om, at man investerer der, hvor der findes billige aktier.

Der skeles dog til at investeringerne opnår en geografisk spredning, således at afdelingen sikrer en europæisk diversifikation, men det er ikke et primært fokusområde. Derfor vil det kunne forventes at afdelingen vil ligge markant anderledes vægtet relativt til benchmark (MSCI Europa Index) m.h.t. landevægtningen.

Afdelingen fokuserer ikke på nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark, da investeringsstrategiens målsætning er at skabe et langsigtet merafkast i forhold til benchmark.

### **Benchmark**

Afdelingens benchmark er Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europa Index, der består af et udsnit af de udviklede lande i det europæiske aktiemarked. Benchmark giver et godt og konsistent sammenligningsgrundlag i relation til at repræsentere et bredt udsnit af det europæiske aktiemarked.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

### **Fastholdelse af afdelingens risikoprofil**

Risikoen i afdelingen sikres gennem en løbende overvågning af fundamentale ændringer i de investeringer, hvori afdelingen har investeret. Hvis ændringerne påvirker den forretningsmæssige værdi markant, kan det betyde et frasalg af investering, idet potentialet ikke modsvarer risikoen. Alle selskaber bliver revurderet

løbende for at bekræfte den forretningsmæssige værdi med eventuelle handlinger til følge. Yderligere overvåges porteføljen for at sikre den ønskede spredning og likviditet.

## **Value Emerging Markets KL**

Afdelingen er oprindeligt stiftet den 19. februar 2004 under Placeringsforeningen EgnosINVEST, hvorefter den efterfølgende blev overflyttet til Investeringsforeningen EgnosINVEST.

I forbindelse med fusionen den 18. maj 2011 mellem Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen EgnosINVEST, er afdelingerne EgnosINVEST Emerging Østeuropa (ISIN DK0010304930), EgnosINVEST Emerging Østen (ISIN DK0010304856), Fjernøsten Aktier (ISIN DK0010055292) og Nye Aktiemarkeder (ISIN DK0060190643) fusioneret med afdelingen EgnosINVEST Emerging Østen som den fortsættende afdeling i Investeringsforeningen Sparinvest.

Afdelingen har ændret navn til Value Emerging Markets samt ændret investeringsstrategi og måler sig fremadrettet mod et nyt benchmark.

### ***Afdelingens investeringspolitik***

Afdelingen investerer i aktier udstedt af selskaber hjemmehørende i emerging markets-lande.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere i nyemitterede værdipapirer i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i overensstemmelse med bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere op til 10 % af sin formue i China A-shares via China-Connect, jf. afsnit 2.1.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

### **Investorprofil**

|                               |                                      |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 7 år                                 |

### **Investeringsmål**

Investeringerne i afdelingen foretages ud fra metoden "Value Investing". En investeringsfilosofi der er baseret på, at der til enhver børnoteret virksomhed knytter sig to værdier. Den ene værdi er markedskursen, som man kan købe selskabets aktier til på børsen, og den anden værdi er virksomhedens forretningsmæssige værdi.

Alle børnoterede virksomheder har en underliggende eller forretningsmæssig værdi, som bestemmes ud fra, hvor meget man vil kunne få for virksomheden i form af salg eller fusion, eller ved likvidation realisation af de enkelte aktiver, virksomheden ejer.

Når denne værdi er identificeret, sammenholdes den med markedskursen på selskabet. Af og til reflekterer markedspriserne denne værdi, men i hovedparten af tiden ligger markedspriserne enten over eller under denne værdi. Investeringerne bliver foretaget, når markedskursen ligger markant lavere end den forretningsmæssige værdi. Denne forskel mellem den forretningsmæssige værdi og markedskursen defineres som investeringens sikkerhedsmargin. Denne sikkerhed er med til at sikre investeringen mod permanent tab af kapital, også selvom kortsigtede kursfald kan og vil forekomme.

Investeringerne sælges, når markedskursen når den forretningsmæssige værdi, og beløbet geninvesteres i andre selskaber, som handles med en stor rabat til den forretningsmæssige værdi. Dette giver mulighed for et tilfredsstillende afkast på lang sigt.

Fra det tidspunkt, hvor den enkelte investering foretages, vil der typisk gå mellem 3 til 5 år, før virksomhedens forretningsmæssige værdi reflekteres i markedsprisen.

Afdelingen investerer i Emerging market aktier, der alle er noteret på anerkendte børser. Afdelingen har ingen restriktioner med hensyn til vægtning på lande-, brancheniveau eller investering i bestemte segmenter som eksempelvis small cap og large cap. Dette sker ud fra en grundlæggende betragtning om, at man investerer der, hvor der findes billige aktier.

Der skeles dog til, at investeringerne opnår en geografisk spredning, således at afdelingen sikrer en spredning, men det er ikke et primært fokusområde. Derfor vil det kunne forventes at afdelingen vil ligge markant anderledes vægtet relativt til benchmark (MSCI Emerging market Index) m.h.t. landevægtningen.

Afdelingen fokuserer ikke på nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og

i forhold til benchmark, da investeringsstrategiens målsætning er at skabe et langsigtet merafkast i forhold til benchmark.

### **Benchmark**

Afdelingens benchmark er Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging market Index, der består af et bredt udsnit af Emerging market aktier. Benchmark giver et godt og konsistent sammenligningsgrundlag i relation til at repræsentere et bredt udsnit af Emerging market aktier.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

### ***Fastholdelse af afdelingens risikoprofil***

Risikoen i afdelingen sikres gennem en løbende overvågning af fundamentale ændringer i de investeringer, hvori afdelingen har investeret. Hvis ændringerne påvirker den forretningsmæssige værdi markant, kan det betyde et frasalg af investering, idet potentialet ikke modsvarer risikoen. Alle selskaber bliver revurderet løbende for at bekræfte den forretningsmæssige værdi med eventuelle handlinger til følge. Yderligere overvåges porteføljen for at sikre den ønskede spredning og likviditet.

## **Danske Aktier KL**

Afdelingen er stiftet den 30. juni 2000 under Specialforeningen Sparinvest (placeringsforening) under navnet Afdeling 2, KFX Aktier. Den 8. december 2004 vedtog generalforsamlingen i Specialforeningen Sparinvest (placeringsforening) overflytning af afdelingen til Investeringsforeningen Sparinvest. Afdelingen ændrede senere hen navn til OMX C20 Aktier. Den 18. december 2007 vedtog generalforsamlingen i Investeringsforeningen Sparinvest overflytning af afdelingen til Investeringsforeningen Sparindex.

I forbindelse med fusionen den 18. maj 2011 mellem Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen EgnsINVEST, er afdelingen OMX C20 Aktier (ISIN DK0010068006) overflyttet fra Investeringsforeningen Sparindex til Investeringsforeningen Sparinvest og fusioneret med afdelingerne EgnsINVEST Norden (ISIN DK0015207849) og EgnsINVEST Danmark (ISIN DK0015207765) med OMX C20 Aktier som den fortsættende afdeling i Investeringsforeningen Sparinvest. Afdelingen ændrede samtidig navn til Danske Aktier. Afdelingen har endvidere ændret investeringsstrategi og måler sig fremadrettet mod et nyt benchmark.

Den 4. september 2020 har afdelingen ændret investeringsstrategi, hvor afdeling er gået fra at have en kvantitativ investeringsstrategi til fremadrettet at have en aktivt forvaltet investeringsstrategi.

### ***Afdelingens investeringspolitik***

Afdelingen investerer i danske aktier.

Hovedvægten af aktierne i afdelingen vælges blandt de mest likvide værdipapirer i OMXC25-indekset, mens small cap selskaberne vil være relativt beskedent repræsenteret.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere i nyemitterede værdipapirer i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

### **Investorprofil**

|                               |                                      |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 4 år                                 |

### **Investeringsmål**

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i prospektet og investeringsstrategien med den hensigt som minimum at opnå et afkast på niveau med benchmark.

Afdelingen kan investere i alle aktier, der indgår i afdelingens benchmark, OMX Copenhagen Capped Index, og investeringsuniverset udgør dermed pt. knap 200 aktier. Afdelingen har ingen restriktioner med hensyn til fx vægtning på brancheniveau. Dette sker ud fra en grundlæggende betragtning om, at man investerer der, hvor der findes attraktive aktier.

Afdelingen vil blive aktivt styret med samlet 25-35 selskaber i porteføljen. Der gælder ingen begrænsning med hensyn til selskabernes hjemsted.

### **Benchmark**

Benchmark og dermed investeringsuniverset udgøres af OMX Copenhagen Capped Net Total Return Index. Benchmark er konstrueret således, at ingen aktier vægter mere end 10%.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

### **Fastholdelse af afdelingens risikoprofil**

Risikoen i afdelingen sikres gennem en løbende overvågning af fundamentale ændringer i de investeringer, hvori afdelingen har investeret. Hvis ændringerne påvirker den forretningsmæssige værdi markant, kan det betyde et frasalg af investering, idet potentialet ikke modsvarer risikoen. Alle selskaber bliver revurderet løbende for at bekræfte den forretningsmæssige værdi med eventuelle handlinger til følge.

## **Bæredygtige Aktier KL**

Afdelingen er stiftet den 10. juni 2020. Afdelingen har på generalforsamlingen den 20. april 2022 vedtaget, at afdelingen fusionerer med Momentum Aktier KL. Momentum Aktier KL ophører i forbindelse med fusionen, mens Bæredygtige Aktier KL bliver den fortsættende afdeling.

### **Afdelingens investeringspolitik**

Afdelingen investerer i aktier og depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.



Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere i nyemitterede værdipapirer i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3.

### ***Investorprofil***

|                               |                                      |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 4 år                                 |

### ***Investeringsmål***

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i prospektet og investeringsstrategien med den hensigt som minimum at opnå et afkast, på niveau med benchmark.

### ***Benchmark***

Afdelingens benchmark er MSCI ACWI Net Total Return USD.

Udbyderen af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsyns-myndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks jf. afsnit II, punkt 2.1.

### ***Fastholdelse af afdelingens risikoprofil***

Alle afdelingens positioner screenes hvert kvartal for overholdelse af de ovennævnte kriterier. Derudover screenes ethvert selskab før indkøb til afdelingen.

Bevægelser i markedet og definitionen af udelukkelseskriterierne betyder, at listen af udelukkede selskaber hele tiden er under forandring.

Risikoen i afdelingen sikres endvidere gennem en løbende overvågning af fundamentale ændringer i de investeringer, hvori afdelingen har investeret. Hvis ændringerne påvirker den forretningsmæssige værdi markant, kan det betyde et frasalgs af investering, idet potentialet ikke modsvarer risikoen. Alle selskaber

bliver revurderet løbende for at bekræfte den forretningsmæssige værdi med eventuelle handlinger til følge. Yderligere overvåges porteføljen for at sikre den ønskede spredning og likviditet.

## Bæredygtige Aktier Akk. KL

Afdelingen er stiftet den 23. august 2005 under Investeringsforeningen EgnosINVEST. I forbindelse med fusionen den 18. maj 2011 mellem Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen EgnosINVEST, er afdelingen EgnosINVEST Aktier, Højt Udbytte, Akk. (ISIN DK006001289-6) fusioneret ind i Investeringsforeningen Sparinvest. Afdelingen ændrede samtidig navn til Momentum Aktier Akk. Afdelingen har på generalforsamlingen den 20. april 2022 vedtaget at ændre navn til Bæredygtige Aktier Akk. KL.

### *Særligt for afdelingens andelsklasser*

Andelsklasserne har følgende udlodningsprofil:

| Andelsklasse                 | Udlodningsprofil |
|------------------------------|------------------|
| Bæredygtige Aktier Akk. KL A | Akkumulerende    |
| Bæredygtige Aktier Akk. KL W | Akkumulerende    |

### *Afdelingens investeringspolitik*

Afdelingen investerer i aktier og depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere i nyemitterede værdipapirer i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10% af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen er akkumulerende.

Afdelingen er bevisudstedende.

### ***Investorprofil***

|                               |                                      |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 5 år                                 |

### ***Investeringsmål***

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i prospektet og investeringsstrategien med den hensigt som minimum at opnå et afkast på niveau med benchmark.

### ***Benchmark***

Indtil den 21. september 2022 var afdelingens benchmark:

Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Index.

Fra den 21. september 2022 skiftede afdelingen til følgende benchmark:

MSCI ACWI Net Total Return USD.

Udbyderen af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsyns-myndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks jf. afsnit II, punkt 2.1.

### ***Fastholdelse af afdelingens risikoprofil***

Alle afdelingens positioner screenes hvert kvartal for overholdelse af de ovennævnte kriterier. Derudover screenes ethvert selskab før indkøb til afdelingen.

Bevægelser i markedet og definitionen af udelukkelseskriterierne betyder, at listen af udelukkede selskaber hele tiden er under forandring.

Risikoen i afdelingen sikres endvidere gennem en løbende overvågning af fundamentale ændringer i de investeringer, hvori afdelingen har investeret. Hvis ændringerne påvirker den forretningsmæssige værdi markant, kan det betyde et frasalgs af investering, idet potentialet ikke modsvarer risikoen. Alle selskaber bliver revurderet løbende for at bekræfte den forretningsmæssige værdi med eventuelle handlinger til følge. Yderligere overvåges porteføljen for at sikre den ønskede spredning og likviditet.

## **Ansvarlige Value Aktier KL**

Afdelingen er stiftet den 5. marts 2021.

På generalforsamlingen den 7. april 2025 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Ansvarlige Value Aktier KL.

### ***Afdelingens investeringspolitik***

Afdelingen investerer globalt i selskaber, der anses for at tage bæredygtighedshensyn (ESG) med i forretningsmodellen, og som ikke krænker FN's deklaration af menneskerettigheder eller andre internationalt anerkendte konventioner.

Afdelingen investerer i aktier og depotbeviser. Afdelingen må imidlertid kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan investere i afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere i nyemitterede værdipapirer i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 143.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 141, stk. 1.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3.

### ***Investorprofil***

|                               |                                      |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 5 år                                 |

### ***Investeringsmål***

Investeringerne i afdelingen foretages ud fra metoden "Value Investing". En investeringsfilosofi der er baseret på, at der til enhver børssnoteret virksomhed knytter sig to værdier. Den ene værdi er markedskursen, som man kan købe selskabets aktier til på børsen, og den anden værdi er virksomhedens forretningsmæssige værdi.

Alle børssnoterede virksomheder har en underliggende eller forretningsmæssig værdi, som bestemmes ud fra, hvor meget man vil kunne få for virksomheden i form af salg eller fusion, eller ved likvidation eller realisation af de enkelte aktiver, virksomheden ejer.

Når denne værdi er identificeret, sammenholdes den med markedskursen på selskabet. Af og til reflekterer markedspriserne denne værdi, men i hovedparten af tiden ligger markedspriserne enten over eller under denne værdi. Investeringerne bliver foretaget, når markedskursen ligger markant lavere end den forretningsmæssige værdi. Denne forskel mellem den forretningsmæssige værdi og markedskursen defineres som

investeringens sikkerhedsmargin. Denne sikkerhed er med til at sikre investeringen mod permanent tab af kapital, også selvom kortsigtede kursfald kan og vil forekomme.

Investeringerne sælges, når markedskursen når den forretningsmæssige værdi, og beløbet geninvesteres i andre selskaber, som handles med en stor rabat til den forretningsmæssige værdi. Dette giver mulighed for et tilfredsstillende afkast på lang sigt.

### ***Benchmark***

Afdelingens benchmark er MSCI ACWI Index.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

### ***Fastholdelse af afdelingens risikoprofil***

Alle afdelingens positioner screenes hvert kvartal for overholdelse af de ovennævnte kriterier. Derudover screenes ethvert selskab før indkøb til afdelingen.

Bevægelser i markedet og definitionen af udelukkelseskriterierne betyder, at listen af udelukkede selskaber hele tiden er under forandring.

Risikoen i afdelingen sikres endvidere gennem en løbende overvågning af fundamentale ændringer i de investeringer, hvori afdelingen har investeret. Hvis ændringerne påvirker den forretningsmæssige værdi markant, kan det betyde et frasalg af investering, idet potentialet ikke modsvarer risikoen. Alle selskaber bliver revurderet løbende for at bekræfte den forretningsmæssige værdi med eventuelle handlinger til følge. Yderligere overvåges porteføljen for at sikre den ønskede spredning og likviditet.

## **Globale Aktier Select**

Afdelingen er stiftet den 28. november 2025 i Investeringsforeningen Sparinvest.

### ***Afdelingens investeringspolitik***

Afdelingen investerer i en koncentreret portefølje af globale aktier. Udvælgelse af selskaber sker på baggrund af fundamental analyse, der kombinerer elementer af vækst- og value-aspekter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

De finansielle instrumenter skal være optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte finansielle instrumenter optaget til handel på de i vedtægternes bilag 1 opregnede markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i andre finansielle instrumenter eller pengemarkedsinstrumenter herunder i finansielle instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen må indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i et EU-land, eller et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område. Et aftaleindskud skal være 1) på anfordringsvilkår eller 2) have en opsigelsesfrist på højst 12 måneder og være undergivet aftalevilkår, som muliggør øjeblikkelig udbetaling

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen efterlever Sparinvests Politik for Bæredygtig investering, herunder eksklusioner, som er beskrevet i SFDR-bilaget til afdelingen, der kan findes bagest i dette prospekt.

### ***Investorprofil***

| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Pensionsmidler og frie midler | 4 år                                 |

### ***Investeringsmål***

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjer fastsat i prospektet og vedtægterne med den hensigt som minimum at opnå et afkast på niveau med benchmark.

Da investeringsstilen i afdelingen er meget fokuseret, må der forventes en høj tracking error. Dette vil sige, at afkastudvikling må forventes at afvige væsentligt fra benchmarkudviklingen i såvel opadgående som i nedadgående retning.

### ***Benchmark***

Afdelingens benchmark er MSCI All Countries World Index i DKK.

Udbyderen af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks. The Financial Conduct Authority (Det britiske Finanstilsyn) er den kompetente myndighed, der er ansvarlig for tilsynet hermed.

## **Globale Fokusaktier KL**

Afdelingen er stiftet den 10. juni 2020.

### ***Afdelingens investeringspolitik***

Afdelingen investerer globalt i aktier.

Afdelingen består af en koncentreret portefølje omfattende 30-50 selskaber. Udvælgelse af selskaber sker på baggrund af fundamental analyse med fokus på langsigtet værdiskabelse.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere i nyemitterede værdipapirer i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3.

### ***Investorprofil***

| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Pensionsmidler og frie midler | 4 år                                 |

### ***Investeringsmål***

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i prospektet og investeringsstrategien med den hensigt som minimum at opnå et afkast, på niveau med benchmark.

Da investeringsstilen i afdelingen er meget fokuseret, må der forventes en høj tracking error. Dette vil sige, at afkastudvikling må forventes at afvige væsentligt fra benchmarkudviklingen i såvel opadgående som i nedadgående retning.

### ***Benchmark***

Afdelingens benchmark er MSCI ACWI Net Total Return USD.

Udbyderen af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks jf. afsnit II, punkt 2.1.

## 2.5 Indeksafdelinger

Disse afdelinger markedsføres under foreningens binavn, Investeringsforeningen Sparindex.

### **Aktier**

#### **Fælles Investeringsmål**

Investeringsstrategien er sammensat med det eneste formål at være placeret neutralt i forhold til benchmark, og succeskriteriet vil således være en så lav "tracking error" som mulig. Det medfører, at der ikke vil blive foretaget aktive handlinger med hensyn til at over- eller undervægte afdelingernes beholdninger af de aktier, der indgår i benchmark.

Afdelingerne styres med udgangspunkt i porteføljestyresystemet, der ud fra finansielle og statistiske modeller er i stand til at replikere et univers af aktiver, ved kun at købe fragmenter af dette.

Typisk vil de aktiver, der fylder mest i universet, også udgøre hovedbestanddelen af den portefølje, der sammensættes. Fordelen ved at udnytte denne type systemer er, at de giver mulighed for, med relativt beskedne formuer, at efterligne store anerkendte indeks, som ofte består af så mange aktiver, at det omkostnings- og administrationsmæssigt vil være umuligt at holde hele aktivmassen. Der er tale om byggeklodser, hvor eksponeringen er kendt på forhånd, og dermed undgår man som investor at overvåge og kontrollere, om afdelingen skifter fokus.

Succeskriteriet for afdelingernes afkast måles ud fra tracking-error. En forventet "tracking error" på eksempelvis 1,5 % over det næste år, vil sige, at med 68 % sandsynlighed (en standardafvigelse) forventes det, at porteføljens afkast vil ligge indenfor 1,5% af benchmark indeksets afkast. I afdelingerne varierer "tracking error" alt efter, hvilket segment der investeres i.

Indeksafdelingerne har som passivt forvaltede afdelinger fokus på lave omkostninger, hvilket medfører lavere omkostningsprocenter.

#### **Opfyldelse af investeringsmål**

For at opfylde investeringsmålet foretages der for alle afdelinger stikprøvebaseret fysisk replicering.

Stikprøvetagning er en strategi, som indebærer investering i et repræsentativt udsnit af aktier, der tilsammen har en investeringsprofil som afdelingens benchmark. Aktier udvælges således, at de aggregeret har samme underliggende egenskaber som benchmark, målt på en lang række risikofaktorer i den anvendte risikomodel.

Brugen af stikprøvetagning betyder, at en afdeling har en højere tracking error risiko end ved fuldkommen replikering af benchmark. Opfyldningen af succeskriteriet betyder ligeledes, at afdelingerne har en lav konstantbeholdning, og at investor derfor har en næsten 100% eksponering mod markedsrisiko, som ligger i at investere i det pågældende benchmark.

#### **Faktorer som kan påvirke investeringsmålet**

Følgende faktorer kan påvirke afdelingens muligheder for at skabe samme afkast- og risikoprofil som det valgte benchmark:



Afdelingerne vil typisk have investeret i færre aktier i porteføljen end benchmark, fordi det ikke er praktisk muligt eller forbundet med store handelsomkostninger at anskaffe alle aktier i benchmark i den vægtning, som de indgår med heri.

Afdelingernes mulighed for at levere samme afkast som benchmark vil ligeledes være påvirket af handelsomkostninger, markedspåvirkning ved handler, samt nødvendig kontantandel i afdelingerne.

Afdelingens investeringer kan endvidere være underlagt juridiske begrænsninger, som ikke er gældende for benchmarkets sammensætning. Nævnte faktorer er ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på afdelingernes afkast uden disse er gældende for eller påvirker benchmark sammensætning og afkast.

### ***Afdelingernes indeks***

For en beskrivelse af sammensætningen af afdelingernes benchmark, herunder deres underliggende komponenter, henvises til [sparinvest.dk](http://sparinvest.dk).

### **Afkastmålsætning**

For indeksafdelingerne er afkastmålsætningen at opnå et afkast, som svarer til markedsafkastet med fradrag af afdelingernes omkostninger.

## **INDEX USA Growth KL**

Afdelingen er stiftet den 30. november 2000 i Investeringsforeningen Sparindex under navnet US Growth Index. I forbindelse med fusionen den 16. maj 2013 mellem Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen Sparindex er afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Sparinvest. Afdelingen ændrede samtidig navn til INDEX USA Growth.

### ***Afdelingens investeringspolitik***

Afdelingen omfatter investering i nordamerikanske vækst aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI USA Growth indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen følger et indeks, som er godkendt af Finanstilsynet i medfør af lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan derfor investere op til 20 % i et enkelt selskab for at afspejle sammensætningen i markedsindekset.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr.1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

### ***Investorprofil***

|                               |                                      |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 5 år                                 |

### ***Investeringsmål***

Afkastmålet er at følge benchmark med en fremadrettet modelbaseret tracking error (ex-ante TE), som forventes at være mindre end 1 procent p.a. Tracking error kan afvige fra de forventede niveauer på grund af udelukkelse af selskaber og begrænsninger i faktiske investeringsmuligheder. Bemærk, at ex-ante tracking error afhænger af valget af model og dens specifikationer og vil ikke blive overvåget dagligt af Sparinvest S.A. Sparinvest S.A. vil dog foretage periodiske forespørgsler for at gennemgå investeringsforvalterens modelvalg og/eller resultater.

### ***Benchmark***

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag: MSCI USA Growth.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

### ***Fastholdelse af afdelingens risikoprofil***

Afdelingen monitorerer fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.

## **INDEX USA Value KL**

Afdelingen er stiftet den 30. november 2000 i Investeringsforeningen Sparindex under navnet US Value Index. I forbindelse med fusionen den 16. maj 2013 mellem Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen Sparindex er afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Sparinvest. Afdelingen ændrede samtidig navn til INDEX USA Value.

### **Afdelingens investeringspolitik**

Afdelingen omfatter investering i nordamerikanske value aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI USA Value ex Select Securities Index. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der er af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

### **Investorprofil**

| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Pensionsmidler og frie midler | 5 år                                 |

### **Investeringsmål**

Afkastmålet er at følge benchmark med en fremadrettet modelbaseret tracking error (ex-ante TE), som forventes at være mindre end 1 procent p.a. Tracking error kan afvige fra de forventede niveauer på grund af udelukkelse af selskaber og begrænsninger i faktiske investeringsmuligheder. Bemærk, at ex-ante tracking error afhænger af valget af model og dens specifikationer og vil ikke blive overvåget dagligt af Sparinvest S.A. Sparinvest S.A. vil dog foretage periodiske forespørgsler for at gennemgå investeringsforvalterens modelvalg og/eller resultater.

#### **Benchmark**

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag:

MSCI USA Value ex Select Securities Index\*.

\* Et MSCI custom-indeks med aktieeksklusionsliste leveret af Nykredit Bank A/S.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

Udbyderen af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

### ***Fastholdelse af afdelingens risikoprofil***

Afdelingen monitorerer fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.

## **INDEX USA Small Cap KL**

Afdelingen er stiftet den 30. november 2000 i Investeringsforeningen Sparindex under navnet US Small Cap Index. I forbindelse med fusionen 16. maj 2013 mellem Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen Sparindex er afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Sparinvest. Afdelingen ændrede samtidig navn til INDEX USA Small Cap.

### ***Afdelingens investeringspolitik***

Afdelingen omfatter investering i nordamerikanske small cap. Aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI USA Small Cap indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen følger et indeks, som er godkendt af Finanstilsynet i medfør af lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan derfor investere op til 20 % i et enkelt selskab for at afspejle sammensætningen i markedsindekset.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

### **Investorprofil**

|                               |                                      |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 5 år                                 |

### **Investeringsmål**

Afkastmålet er at følge benchmark med en fremadrettet modelbaseret tracking error (ex-ante TE), som forventes at være mindre end 1 procent p.a. Tracking error kan afvige fra de forventede niveauer på grund af udelukkelse af selskaber og begrænsninger i faktiske investeringsmuligheder. Bemærk, at ex-ante tracking error afhænger af valget af model og dens specifikationer og vil ikke blive overvåget dagligt af Sparinvest S.A. Sparinvest S.A. vil dog foretage periodiske forespørgsler for at gennemgå investeringsforvalterens modelvalg og/eller resultater. I forhold til de øvrige segmenter, er det relativt svært at tracke indenfor small cap segmentet. Dette forhold skyldes det store antal aktier, som indgår i disse indeks og den meget homogene størrelsesmæssige sammensætning.

### **Benchmark**

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag:

MSCI USA Small Cap.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

### **Fastholdelse af afdelingens risikoprofil**

Afdelingen monitorerer fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.

## **INDEX Europa Forsvar**

Afdelingen er stiftet den 8. april 2025 i Investeringsforeningen Sparinvest.

### **Afdelingens investeringspolitik**

Afdelingen omfatter investering i europæiske aktier og andre værdipapirer, som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i iSTOXX Europe Total Market Defense Enhanced Index. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen følger et indeks, som er godkendt af Finanstilsynet i medfør af lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan derfor investere op til 20 % i et enkelt selskab for at afspejle sammensætningen i markedsindekset.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen efterlever Sparinvests Politik for Bæredygtig investering, herunder eksklusioner, som er beskrevet i SFDR-bilaget til afdelingen, der kan findes bagest i dette prospekt.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

### **Investorprofil**

| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Pensionsmidler og frie midler | 5 år                                 |

### **Investeringsmål**

Afkastmålet er at følge benchmark med en fremadrettet modelbaseret tracking error (ex-ante TE), som forventes at være mindre end 0,5 procent p.a. Tracking error kan afvige fra de forventede niveauer på grund af udelukkelse af selskaber og begrænsninger i faktiske investeringsmuligheder. Bemærk, at ex-ante tracking error afhænger af valget af model og dens specifikationer og vil ikke blive overvåget dagligt af Sparinvest S.A. Sparinvest S.A. vil dog foretage periodiske forespørgsler for at gennemgå investeringsforvalterens modelvalg og/eller resultater.

### **Benchmark**

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag:

iSTOXX Europe Total Market Defense Enhanced Index\*.

\* Et custom-indeks udviklet og vedligeholdt af STOXX, som er en godkendt indeksudbyder. Benchmarket består af aktier fra indekset STOXX Europe TMI, som enten kan klassificeres inden for "Aerospace and Defense"-sektoren, eller som har mere end 10% af indtjeningen fra forsvarsrelaterede aktiviteter. Selskaber, som har deres primære forretningsområde inden for forsvar, tildeles en højere vægt end øvrige selskaber.

Endelig begrænses selskabernes vægt til maksimalt 9% eller 3 gange deres oprindelige markedsvægt inden for de udvalgte aktier.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

Fastholdelse af afdelingens risikoprofil

Afdelingen monitorerer fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.

## **INDEX Europa Growth KL**

Denne afdeling er stiftet den 30. november 2000 i Investeringsforeningen Sparindex under navnet Europe Growth Index. I forbindelse med fusionen 16. maj 2013 mellem Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen Sparindex er afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Sparinvest. Afdelingen ændrede samtidig navn til INDEX Europa Growth.

### ***Afdelingens investeringspolitik***

Afdelingen omfatter investering i europæiske vækst aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI Europe Growth Indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen følger et indeks, som er godkendt af Finanstilsynet i medfør af lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan derfor investere op til 20 % i et enkelt selskab for at afspejle sammensætningen i markedsindekset.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

### ***Investorprofil***

|                               |                                      |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 5 år                                 |

### ***Investeringsmål***

Afkastmålet er at følge benchmark med en fremadrettet modelbaseret tracking error (ex-ante TE), som forventes at være mindre end 1 procent p.a. Tracking error kan afvige fra de forventede niveauer på grund af udelukkelse af selskaber og begrænsninger i faktiske investeringsmuligheder. Bemærk, at ex-ante tracking error afhænger af valget af model og dens specifikationer og vil ikke blive overvåget dagligt af Sparinvest S.A. Sparinvest S.A. vil dog foretage periodiske forespørgsler for at gennemgå investeringsforvalterens modelvalg og/eller resultater.

### ***Benchmark***

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag:

MSCI Europe Growth.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

### ***Fastholdelse af afdelingens risikoprofil***

Afdelingen monitorerer fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.

## **INDEX Europa Value KL**

Afdelingen er stiftet den 30. november 2000 i Investeringsforeningen Sparindex under navnet Europe Value Index. I forbindelse med fusionen 16. maj 2013 mellem Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen Sparindex er afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Sparinvest. Afdelingen ændrede samtidig navn til INDEX Europa Value.

### ***Afdelingens investeringspolitik***

Afdelingen omfatter investering i europæiske value aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.



Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI Europe Value ex Select Securities Index. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

### ***Investorprofil***

|                               |                                      |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 5 år                                 |

### ***Investeringsmål***

Afkastmålet er at følge benchmark med en fremadrettet modelbaseret tracking error (ex-ante TE), som forventes at være mindre end 1 procent p.a. Tracking error kan afvige fra de forventede niveauer på grund af udelukkelse af selskaber og begrænsninger i faktiske investeringsmuligheder. Bemærk, at ex-ante tracking error afhænger af valget af model og dens specifikationer og vil ikke blive overvåget dagligt af Sparinvest S.A. Sparinvest S.A. vil dog foretage periodiske forespørgsler for at gennemgå investeringsforvalterens modelvalg og/eller resultater. **Benchmark**

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag:

MSCI Europe Value ex Select Securities Index\*.

\* Et MSCI custom-indeks med aktieeksklusionsliste leveret af Nykredit Bank A/S.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

### ***Fastholdelse af afdelingens risikoprofil***

Afdelingen monitorerer fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.

## INDEX Europa Small Cap KL

Afdelingen er stiftet den 30. november 2000 i Investeringsforeningen Sparindex under navnet Europe Small Cap Index. I forbindelse med fusionen 16. maj 2013 mellem Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen Sparindex er afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Sparinvest. Afdelingen ændrede samtidig navn til INDEX Europa Small Cap.

### *Afdelingens investeringspolitik*

Afdelingen omfatter investering i europæiske small cap aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI Europe Small Cap Indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen følger et indeks, som er godkendt af Finanstilsynet i medfør af lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan derfor investere op til 20 % i et enkelt selskab for at afspejle sammensætningen i markedsindekset.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

### *Investorprofil*

|                               |                                      |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 5 år                                 |

### *Investeringsmål*

Afkastmålet er at følge benchmark med en fremadrettet modelbaseret tracking error (ex-ante TE), som forventes at være mindre end 1 procent p.a. Tracking error kan afvige fra de forventede niveauer på grund

af udelukkelse af selskaber og begrænsninger i faktiske investeringsmuligheder. Bemærk, at ex-ante tracking error afhænger af valget af model og dens specifikationer og vil ikke blive overvåget dagligt af Sparinvest S.A. Sparinvest S.A. vil dog foretage periodiske forespørgsler for at gennemgå investeringsforvalterens modelvalg og/eller resultater. I forhold til de øvrige segmenter er det relativt svært at tracke indenfor small cap segmentet. Dette forhold skyldes det store antal aktier, som indgår i disse indeks og den meget homogene størrelsesmæssige sammensætning.

### ***Benchmark***

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag:

MSCI Europe Small Cap.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

### ***Fastholdelse af afdelingens risikoprofil***

Afdelingen monitorerer fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.

## **INDEX Bæredygtige Japan KL**

Afdelingen er stiftet den 30. november 2000 i Investeringsforeningen Sparindex under navnet Japan Growth Index. I forbindelse med fusionen 16. maj 2013 mellem Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen Sparindex er afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Sparinvest. Afdelingen ændrede samtidig navn til INDEX Japan Growth. Afdelingen har på generalforsamlingen den 20. april 2022 vedtaget, at afdelingen fusionerer med INDEX Japan Value KL og INDEX Japan Small Cap KL. INDEX Japan Value KL og INDEX Japan Small Cap KL ophører i forbindelse med fusionen, mens INDEX Japan Growth KL bliver den fortsættende afdeling. INDEX Japan Growth ændrer i forbindelse med fusionen navn til INDEX Bæredygtige Japan KL.

### ***Afdelingens investeringspolitik***

Afdelingen omfatter investering i japanske aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI Japan ESG Climate Choice ex Selected Securities Index. Porteføljen sammensættes således, at bæredygtighedsprofil samt afkast- og risikoprofil replikerer markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger. Afdelingen følger et indeks, som er godkendt af Finanstilsynet i medfør af lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan derfor investere op til 20 % i et enkelt selskab for at afspejle sammensætningen i markedsindekset.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikodækning.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

### **Investorprofil**

| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Pensionsmidler og frie midler | 5 år                                 |

### **Investeringsmål**

Afkastmålet er at følge benchmark med en fremadrettet modelbaseret tracking error (ex-ante TE), som forventes at være mindre end 1 procent p.a. Tracking error kan afvige fra de forventede niveauer på grund af udelukkelse af selskaber og begrænsninger i faktiske investeringsmuligheder. Bemærk, at ex-ante tracking error afhænger af valget af model og dens specifikationer og vil ikke blive overvåget dagligt af Sparinvest S.A. Sparinvest S.A. vil dog foretage periodiske forespørgsler for at gennemgå investeringsforvalterens modelvalg og/eller resultater. **Benchmark**

Indtil den 21. september 2022 var afdelingens benchmark:

MSCI Japan Growth.

Fra den 21. september 2022 skiftede afdelingen til følgende benchmark som referencegrundlag:

MSCI Japan ESG Leaders Select Sustainability indekset.

Fra den 21. maj 2025 skiftede benchmarket navn til MSCI Japan Climate Choice ex Selected Securities Index.

Benchmarket er et MSCI specialindeks baseret på Nykredit Banks eksklusionsliste og benyttes som afkastmål samt referenceindeks i forhold til afdelingens bæredygtighedsprofil.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

### ***Fastholdelse af afdelingens risikoprofil***

Afdelingen monitorerer fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.

## **INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL**

Afdelingen er stiftet den 27. august 2001.

Pr. 2. juni 2005 er nærværende afdeling fusioneret med Investeringsforeningen Sparinvest Globale Vækstmarkeder, Afdeling 1, Globale Vækstmarkeder. Dow Jones Sustainability World Index var den fortsættende afdeling.

I forbindelse med fusionen 16. maj 2013 mellem Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen Sparindex er afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Sparinvest. Afdelingen ændrede samtidig navn til INDEX Dow Jones Sustainability World. Endvidere ændrede afdelingen indeks til Dow Jones Best-in-Class World Ex All.

På generalforsamlingen den 7. april 2025 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL.

### ***Afdelingens investeringspolitik***

Afdelingen investerer i aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i benchmarket Dow Jones Best-in-Class World Ex. All. Det omfatter investering i aktier i verdens 2.500 største virksomheder, som måles på deres økonomiske, sociale og miljømæssige fremtræden.

Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen følger et indeks, som er godkendt af Finanstilsynet i medfør af lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan derfor investere op til 20 % i et enkelt selskab for at afspejle sammensætningen i markedsindekset.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

### ***Investorprofil***

|                               |                                      |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 5 år                                 |

### ***Investeringsmål***

Afkastmålet er at følge benchmark med en fremadrettet modelbaseret tracking error (ex-ante TE), som forventes at være mindre end 1 procent p.a. Tracking error kan afvige fra de forventede niveauer på grund af udelukkelse af selskaber og begrænsninger i faktiske investeringsmuligheder. Bemærk, at ex-ante tracking error afhænger af valget af model og dens specifikationer og vil ikke blive overvåget dagligt af Sparinvest S.A. Sparinvest S.A. vil dog foretage periodiske forespørgsler for at gennemgå investeringsforvalterens modelvalg og/eller resultater.

### ***Benchmark***

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag:

Dow Jones Best-in-Class World Ex. All.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

### ***Fastholdelse af afdelingens risikoprofil***

Afdelingen monitorerer fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.

## **INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL**

Afdelingen er stiftet den 30. november 2006 i Investeringsforeningen Sparindex under navnet Global Aktier Min. Risiko.

Afdelingen overgik pr. 1. januar 2011 til at være udloddende.

I forbindelse med fusionen den 16. maj 2013 mellem Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen Sparindex er afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Sparinvest. Afdelingen ændrede samtidig navn til INDEX Globale Aktier Min. Risiko.

### **Afdelingens investeringspolitik**

Afdelingen omfatter investering i globale aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i Morningstar® Developed Markets Target Market Exposure Minimum Volatility (EUR) Screened Select Index™. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

### **Investorprofil**

|                               |                                      |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 5 år                                 |

### **Investeringsmål**

Afkastmålet er at følge benchmark med en fremadrettet modelbaseret tracking error (ex-ante TE), som forventes at være mindre end 1 procent p.a. Tracking error kan afvige fra de forventede niveauer på grund af udelukkelse af selskaber og begrænsninger i faktiske investeringsmuligheder. Bemærk, at ex-ante tracking error afhænger af valget af model og dens specifikationer og vil ikke blive overvåget dagligt af Sparinvest S.A. Sparinvest S.A. vil dog foretage periodiske forespørgsler for at gennemgå investeringsforvalterens modelvalg og/eller resultater.

### **Benchmark**

Afdelingens benchmark er Morningstar® Developed Markets Target Market Exposure Minimum Volatility (EUR) Screened Select Index™.

Morningstar® Developed Markets Target Market Exposure Minimum Volatility (EUR) Screened Select Index™ er ikke sponsoreret, godkendt, solgt eller promoveret af Morningstar, Inc. ("Morningstar"), nogen af dets tilknyttede selskaber eller datterselskaber, nogen af dets direkte eller indirekte informationsleverandører eller nogen anden tredjepart involveret i, eller relateret til, udarbejdelse, beregning eller oprettelse af ethvert Morningstar-indeks (samlet "Morningstar-parter"). Morningstar-indekserne tilhører udelukkende Morningstar. Morningstar og Morningstar-indeks navnene er varemærker tilhørende Morningstar og er blevet licenseret til visse formål af INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL. Ingen af Morningstar-parterne giver nogen erklæringer eller garantier, hverken eksplicit eller implicit, over for ejerne af INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL eller ethvert medlem af offentligheden vedrørende hensigtsmæssigheden af at investere i INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL eller om et hvilket som helst Morningstar-indeks' evne til at følge tilsvarende markedsafkast. Morningstar er licensgiveren af Morningstar-indekserne, som er bestemt, sammensat og beregnet af Morningstar uden hensyntagen til INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL eller Morningstar® Developed Markets Target Market Exposure Minimum Volatility (EUR) Screened Select Index™. Ingen af Morningstar-parterne har nogen forpligtelse til at tage behovene af INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL eller ejerne af Morningstar® Developed Markets Target Market Exposure Minimum Volatility (EUR) Screened Select Index™ i betragtning ved bestemmelse, sammensætning eller beregning af Morningstar-indekserne. Ingen af Morningstar-parterne er ansvarlige for eller har deltaget i bestemmelse af priserne og beløbet af Morningstar® Developed Markets Target Market Exposure Minimum Volatility (EUR) Screened Select Index™ eller timingen af udstedelsen eller salget af Morningstar® Developed Markets Target Market Exposure Minimum Volatility (EUR) Screened Select Index™ eller i bestemmelsen eller beregningen af den ligning, som bruges til at konvertere Morningstar® Developed Markets Target Market Exposure Minimum Volatility (EUR) Screened Select Index™ til kontanter. Ingen af Morningstar-parterne har nogen forpligtelse eller noget ansvar i forbindelse med administrationen, markedsføringen eller handlen af Morningstar® Developed Markets Target Market Exposure Minimum Volatility (EUR) Screened Select Index™.

MORNINGSTAR-PARTERNE FRASKRIVER SIG UDTRYKKELIGT ENHVER GARANTI OM NØJAGTIGHED, FULDSTÆNDIGHED OG/ELLER AKTUALITETEN AF MORNINGSTAR-INDEKSENE ELLER DATA INKLUDERET HERI, OG HAR INTET ANSVAR FOR NOGEN SOM HELST FEJL, UDELADELSER ELLER AFBRYDELSER HERI. MORNINGSTAR-PARTERNE GIVER INGEN GARANTI, EKSPPLICIT ELLER IMPLICIT, FOR RESULTATER, SOM SKAL OPNÅS AF INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL, EJERNE ELLER BRUGERNE AF Morningstar® Developed Markets Target Market Exposure Minimum Volatility (EUR) Screened Select Index™, ELLER NOGEN ANDEN PERSON ELLER ENHED FRA BRUGEN AF MORNINGSTAR-INDEKSENE ELLER NOGEN SOM HELST DATA HERI. MORNINGSTAR-PARTERNE GIVER INGEN EKSPLICITTE ELLER IMPLICITTE GARANTIER, OG FRASKRIVER SIG UDTRYKKELIGT ALLE GARANTIER FOR SALGBARHED ELLER EGNETHED TIL ET BESTEMT FORMÅL ELLER BRUG MED HENSYN TIL MORNINGSTAR-INDEKSENE ELLER NOGEN SOM HELST DATA HERI. UDEN BEGRÆNSNING AF DET OVENSTÅENDE HAR MORNINGSTAR-PARTERNE INTET ANSVAR FOR NOGEN SÆRLIGE, ERSTATNINGSPLIGTIGE, INDIREKTE ELLER FØLGENDE SKADER (HERUNDER TABT PROFIT), SELV HVIS DER ER INFORMERET OM MULIGHEDEN FOR SÅDANNE SKADER.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

### ***Fastholdelse af afdelingens risikoprofil***

Afdelingen monitorerer fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelse og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.



## INDEX Emerging Markets KL

Afdelingen er stiftet den 22. februar 2011 i Investeringsforeningen Sparindex under navnet Emerging Markets Index. I forbindelse med fusionen 16. maj 2013 mellem Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen Sparindex er afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Sparinvest. Afdelingen ændrede samtidig navn til INDEX Emerging Markets.

### *Afdelingens investeringspolitik*

Afdelingen omfatter investering i aktier udstedt af selskaber hjemmehørende i emerging markets-lande og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI Emerging Markets ex Select Securities Index. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen følger et indeks, som er godkendt af Finanstilsynet i medfør af lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan derfor investere op til 20 % i et enkelt selskab for at afspejle sammensætningen i markedsindekset.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere op til 10 % af sin formue i China A-shares, jf. afsnit 2.1.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen efterlever Sparinvests Politik for Bæredygtig investering, herunder eksklusioner, som er beskrevet i SFDR-bilaget til afdelingen, der kan findes bagest i dette prospekt.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

### *Investorprofil*

|                               |                                      |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 7 år                                 |

### ***Investeringsmål***

Afkastmålet er at følge benchmark med en fremadrettet modelbaseret tracking error (ex-ante TE), som forventes at være mindre end 1 procent p.a. Tracking error kan afvige fra de forventede niveauer på grund af udelukkelse af selskaber og begrænsninger i faktiske investeringsmuligheder. Bemærk, at ex-ante tracking error afhænger af valget af model og dens specifikationer og vil ikke blive overvåget dagligt af Sparinvest S.A. Sparinvest S.A. vil dog foretage periodiske forespørgsler for at gennemgå investeringsforvalterens modelvalg og/eller resultater.

### ***Benchmark***

Afdelingens benchmark er MSCI Emerging Markets ex Select Securities Index\*.

\* Et MSCI custom-indeks med aktieeksklusionsliste leveret af Nykredit Bank A/S.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

### ***Fastholdelse af afdelingens risikoprofil***

Afdelingen monitorerer fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.

## **INDEX OMX C25 KL**

Afdelingen er stiftet den 25. maj 2012 i Investeringsforeningen Sparindex under navnet OMX C20 Capped Index. I forbindelse med fusionen 16. maj 2013 mellem Investeringsforeningen Sparinvest og Investeringsforeningen Sparindex er afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Sparinvest. Afdelingen ændrede samtidig navn til INDEX OMX C20 Capped.

På den ordinære generalforsamling den 28. marts 2017 blev det vedtaget, at afdelingen skifter markedsindeks til OMX Copenhagen 25. Afdelingen ændrer samtidig navn til INDEX OMX C25 KL.

### ***Afdelingens investeringspolitik***

Afdelingen omfatter investering i danske aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i OMX Copenhagen 25 Indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen følger et indeks, som er godkendt af Finanstilsynet i medfør af lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan derfor investere op til 20 % i et enkelt selskab for at afspejle sammensætningen i markedsindekset.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

### ***Investorprofil***

|                               |                                      |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 5 år                                 |

### ***Investeringsmål***

Afkastmålet er at følge benchmark med en fremadrettet modelbaseret tracking error (ex-ante TE), som forventes at være mindre end 0,5 procent p.a. Tracking error kan afvige fra de forventede niveauer på grund af udelukkelse af selskaber og begrænsninger i faktiske investeringsmuligheder. Bemærk, at ex-ante tracking error afhænger af valget af model og dens specifikationer og vil ikke blive overvåget dagligt af Sparinvest S.A. Sparinvest S.A. vil dog foretage periodiske forespørgsler for at gennemgå investeringsforvalterens modelvalg og/eller resultater.

### ***Benchmark***

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag:

OMX Copenhagen 25

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

### ***Fastholdelse af afdelingens risikoprofil***

Afdelingen monitorerer fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.

## INDEX MSCI ACWI

Afdelingen er stiftet den 3. marts 2026 i Investeringsforeningen Sparinvest.

### *Afdelingens investeringspolitik*

Afdelingen omfatter investering i globale aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks MSCI ACWI. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i markedsindekset. Ligeledes kan der være selskaber, der indgår i markedsindekset, som ikke indgår i afdelingens investeringer.

Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen følger et indeks, som er godkendt af Finanstilsynet i medfør af lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen kan derfor investere op til 20 % i et enkelt selskab for at afspejle sammensætningen i markedsindekset.

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen foretager ikke valutaafdækning, men kan med henblik på risikoafdækning anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen efterlever Sparinvests Politik for Bæredygtig investering, herunder eksklusioner, som er beskrevet i SFDR-bilaget til afdelingen, der kan findes bagest i dette prospekt.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen søges optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S med forventet første handelsdag d. 12. juni 2026.

### *Investorprofil*

|                               |                                      |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 5 år                                 |

### ***Investeringsmål***

Afkastmålet er at følge benchmark med en fremadrettet modelbaseret tracking error (ex-ante TE), som forventes at være mindre end 1,0 procent p.a. Tracking error kan afvige fra de forventede niveauer på grund af udelukkelse af selskaber og begrænsninger i faktiske investeringsmuligheder. Bemærk, at ex-ante tracking error afhænger af valget af model og dens specifikationer og vil ikke blive overvåget dagligt af Sparinvest S.A. Sparinvest S.A. vil dog foretage periodiske forespørgsler for at gennemgå investeringsforvalterens modelvalg og/eller resultater.

### ***Benchmark***

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag på afkast- og risikoprofil:

MSCI All Countries World Index målt i DKK

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

### ***Fastholdelse af afdelingens risikoprofil***

Afdelingen monitorerer fremadrettede nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark og inddrager disse nøgletal ved udvælgelsen af aktier.

Den til enhver tid gældende risikoklasse på en skala fra 1- 7 fremgår af afdelingens dokument med central information, der er tilgængelig på [www.sparinvest.dk](http://www.sparinvest.dk).

## ***Obligationer***

### **Fælles Investeringsmål**

Investeringsstrategien er sammensat med det formål at være placeret neutralt i forhold til benchmark, dvs. det bestræbes at skabe samme afkast- og risikoprofil som på benchmark, og succeskriteriet vil således være en så lav "tracking error" som mulig.

Afdelingen kan benytte optimeringsteknikker med det formål at opfylde investeringsmålet. Anvendelsen af optimeringsteknikker afhænger bl.a. af markedsindeksets sammensætning og omkostningerne ved at følge dette indeks og anvendes derfor efter skønsmæssig vurdering.

### **INDEX Stabile Obligationer KL**

Afdeling er stiftet 27. november 2006 under Specialforeningen Sparinvest (placeringsforening) med navnet Obligationer Varighed 5. Afdelingen er overflyttet til Investeringsforeningen Sparinvest den 11. januar 2014 og ændrede i den forbindelse investeringspolitik og - strategi samt benchmark.

Den 7. april 2014 fusionerede afdelingen INDEX Stabile Obligationer med Specialforeningen Sparinvest Pengemarked, afdeling Pengemarked (ISIN DK0016209240). INDEX Stabile Obligationer er den fortsættende afdeling.

### ***Afdelingens investeringspolitik***

Afdelingen investerer i obligationer med henblik på at skabe samme afkast- og risikoprofil som et markedsindeks sammensat på følgende måde:

- 50% Nordea Constant Maturity 3 Year Non-Callable
- 20% Nordea Constant Maturity 2 Year Government Bond
- 15% Nykredit Constant Maturity 3 year Callable
- 15% Nykredit Constant Spread Risk Conventional 3 Year

Afdelingen kan desuden investere i obligationer, som ikke indgår i markedsindekset. Der må bl.a. investeres i obligationer, der er udstedt af udstedere udenfor afdelingens markedsindeks, såfremt obligationerne er af samme type, løbetid og kuponrente som afdelingens markedsindeks. Investeringer i sådanne obligationer må holdes til obligationens udløb.

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i DKK eller EUR.

Afdelingen investerer hovedsageligt i realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer og andre obligationer, som frembyder en tilsvarende sikkerhed, idet værdipapirerne skal være udstedt i og optaget til handel på et reguleret marked i et land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen investerer endvidere i obligationer udstedt eller garanteret af stater eller regionale eller lokale myndigheder med skatteudskrivningsret inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen kan desuden investere i erhvervsobligationer, dog højst 20 % af sine midler, og kan ikke investere i præmieobligationer og konvertible obligationer. Investering i erhvervsobligationer vil til enhver tid have

en rating på minimum Baa3/BBB- fra et kreditvurderingsbureau, der er registreret i henhold til den enhver tid gældende forordning om kreditvurderingsbureauer.

Afdelingen investerer i obligationer, der har fået adgang til eller handles på:

- et reguleret marked, der opfylder betingelserne i Lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller
- et marked beliggende uden for et EU/EØS-land, der er medlem af World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udvikling (OECD).

Afdelingen kan investere i henhold til Lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 2.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelser herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på at opfylde afdelingens investeringsmålsætning.

Afdelingen må ikke investere i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

### ***Investorprofil***

|                               |                                      |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 3 år                                 |

### ***Investeringsmål***

Afdelingen har en varighedsbegrænsning på 3 år.

Afkastmålet er at følge benchmark med en fremadrettet modelbaseret tracking error (ex-ante TE), som forventes at være mindre end 0,3 procent p.a. Tracking error kan afvige fra de forventede niveauer på grund af udelukkelse af selskaber og begrænsninger i faktiske investeringsmuligheder. Bemærk, at ex-ante tracking error afhænger af valget af model og dens specifikationer og vil ikke blive overvåget dagligt af Sparinvest S.A. Sparinvest S.A. vil dog foretage periodiske forespørgsler for at gennemgå investeringsforvalterens modelvalg og/eller resultater.

### ***Afdelingens markedsindeks***

For en beskrivelse af de underliggende indeks i markedsindekset, herunder deres underliggende komponenter henvises [sparinvest.dk](http://sparinvest.dk).

### ***Faktorer som kan påvirke investeringsmålet***

Følgende faktorer kan påvirke afdelingens muligheder for at skabe samme afkast- og risikoprofil som det valgte markedsindeks:

Afdelingen benytter en repræsentativ stikprøvemethodik til at forvalte afdelingens investeringer. Repræsentativ stikprøvetagning er en strategi, som indebærer investering i et repræsentativt udsnit af obligationer, der tilsammen har en investeringsprofil som afdelingens markedsindeks. Obligationerne udvælges således, at de aggregeret har samme underliggende egenskaber (som f.eks. løbetid, varighed, kreditrating, effektiv rente og afkastvolatilitet) og likviditet som markedsindekset. Brugen af repræsentativ stikprøvetagning betyder, at afdelingen har større grad af tracking error risiko end ved fuldkommen replikering af markedsindekset.

Afdelingen vil typisk have færre værdipapirer i porteføljen end markedsindekset, fordi det ikke er praktisk muligt eller forbundet med store handelsomkostninger at anskaffe alle obligationer i markedsindekset i den vægtning, som de indgår med heri.

Afdelingens investeringer kan endvidere være underlagt juridiske begrænsninger, som ikke er gældende for markedsindekssets sammensætning.

### ***Benchmark***

Indtil den 1. september 2022 var afdelingens benchmark:

20% Bloomberg Denmark Sovereign Bond Index 1 to 5 Year  
30% Nykredit Lange Plus Bond Index  
50% Nordea Constant Maturity 3 Year Non-Call Bond Index

Fra den 1. september 2022 skiftede afdelingen til følgende benchmark:

50% Nordea Constant Maturity 3 Year Non-Callable  
20% Nordea Constant Maturity 2 Year Government Bond  
15% Nykredit Constant Maturity 3 Year Callable  
15% Nykredit Constant Spread Risk Conventional 3 Year

Benchmark er sammensat med udgangspunkt i at afspejle det danske marked for obligationer med kort varighed.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

### ***Fastholdelse af afdelingens risikoprofil***

Afdelingen monitorerer løbende afdelingens forventede Tracking Error i forhold til markedsindekset, samt forskelle i eksponering mod obligationstyper og -segmenter. Beregningen af forventet Tracking Error indtager nøgletal som renterisiko (på forskellige løbetider), spændrisiko, volatilitetsrisiko, landerisiko, samt valutarisiko ligesom disse nøgletal inddrages ved udvælgelsen af obligationer.



## 2.6 Blandede afdelinger

### Mix Aktier KL

Afdelingen er stiftet i september 1975.

Afdelingen skiftede d. 10. september 2021 navn fra Cumulus Aktier KL til Mix Aktier og i den forbindelse ændrede afdelingen samtidig investeringsstrategi.

#### *Afdelingens investeringspolitik*

Afdelingen investerer i aktier i hele verden og fortrinsvis i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter, som er udloddende og som er omfattet af lov om investeringsforeninger m.v..

Afdelingen kan investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere i nyemitterede værdipapirer i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen investerer kun i danske UCITS og investeringsinstitutter, som højst må investere op til 10% af deres formue i andele i andre danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen kan investere i depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

#### *Investorprofil*

|                               |                                      |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 5 år                                 |

#### *Investeringsmål*

Afdelingen forsøger at opnå et højere afkast over tid end afdelingens benchmark - og som minimum at opnå et afkast, der svarer til afdelingens benchmark tillagt omkostningerne forbundet med aktiv forvaltning.

Afdelingen sigter mod at skabe et langsigtet, positivt risikojusteret afkast ved at investere i aktiebaseret udloddende afdelinger af danske UCITS og investeringsinstitutter, herunder ETF'er.

Afdelingen investerer i aktier globalt, dvs. amerikanske, europæiske, japanske, og andre østasiatiske aktier, der alle er noteret på anerkendte børser. Afdelingen har ingen restriktioner med hensyn til vægtning på lande-, brancheniveau eller investering i bestemte segmenter som eksempelvis small cap og large cap. Dette sker ud fra en grundlæggende betragtning om, at man investerer der, hvor der findes billige aktier.

Der skeles dog til, at investeringerne opnår en geografisk spredning, således at afdelingen sikrer en global eksponering i investeringerne, men det er ikke et primært fokusområde.

Afdelingen fokuserer ikke på nøgletal som betaværdier, standardafvigelser og tracking error i forhold til benchmark, da investeringsstrategiens målsætning er at skabe et langsigtet merafkast i forhold til benchmark.

### ***Benchmark***

Afdelingens benchmark er MSCI ACWI (DKK). Benyttelsen af dette tillader afdelingen at måle afdelingens finansielle afkast imod verdensmarkedet for børsnoterede aktieselskaber.

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

### ***Fastholdelse af afdelingens risikoprofil***

Risikoen i afdelingen sikres gennem en løbende overvågning af fundamentale ændringer i de investeringer, hvori afdelingen har investeret. Hvis ændringerne påvirker den forretningsmæssige værdi markant, kan det betyde et frasalg af investering, idet potentialet ikke modsvarer risikoen. Alle selskaber bliver revurderet løbende for at bekræfte den forretningsmæssige værdi med eventuelle handlinger til følge. Yderligere overvåges porteføljen for at sikre den ønskede spredning og likviditet.

### ***Yderligere oplysninger***

Afdelingen modtager som masterinstitut midler fra afdelingen Mix Aktier Akk. KL i Værdipapirfonden Lokalinvest.

## **Mix Minimum Risiko KL**

Afdelingen er stiftet den 31. august 2017.

### ***Afdelingens investeringspolitik***

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer, aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen genanvender ikke sine aktiver eller sikkerhed stillet til rådighed for afdelingen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

### ***Investorprofil***

|                               |                                      |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 3 år                                 |

### ***Investeringsmål***

Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.

Konceptet for afdelingen er, at denne investerer i danske UCITS-afdelinger, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter, således at foreningens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingen vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktie- og obligationsafdelinger samt alternative investeringer.

Investeringen placeres typisk med 65-100% af afdelingens formue i obligationer, 0-30% i aktier samt maksimalt 10% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.

### ***Benchmark***

Indtil den 1. januar 2024 var afdelingens benchmark:

42,50 % Nordea Danish Government Bond 3-year Constant-maturity Index (DKK)  
42,50 % Nordea Danish Non-Callable Mortgage Bond 3-year Constant-maturity Index (DKK)  
15,00 % MSCI ACWI Index (Net Total Return) (DKK)

Fra den 1. januar 2024 skiftede afdelingen til følgende benchmark:

42,50 % Nykredit Constant Maturity 3-year Index on Bullet Covered (DKK)  
42,50 % Nykredit Constant Maturity 3-year Index on Government bond (DKK)

15,00 % MSCI ACWI Index (Net Total Return) (DKK)

Udbyderen af de anvendte benchmarks er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

### ***Fastholdelse af afdelingens risikoprofil***

Afdelingens risikoprofil fastholdes blandt andet ved, at alle afdelingens komponenter indeholder selvstændige risikostyringer - enten op imod et defineret benchmark eller i absolut forstand i forhold til grænser for disses sektor-, lande-, udsteder-, kreditspænd-, kreditkvalitet-, varigheds- eller faktoreksponeringer. Endelig rebalanceres afdelingen jævnligt via emission eller indløsning, som primært finansieres ved afdelingens under- henholdsvis overeksponering i forhold til dens respektive målallokeringer.

### ***Yderligere oplysninger***

Afdelingen modtager som masterinstitut midler fra afdelingen Mix Minimum Risiko Akk. KL i Værdipapirfonden Lokalinvest.

## **Mix Lav Risiko KL**

Afdelingen er stiftet den 2. februar 2015.

### ***Afdelingens investeringspolitik***

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer, aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen genanvender ikke sine aktiver eller sikkerhed stillet til rådighed for afdelingen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

### **Investorprofil**

|                               |                                      |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 3 år                                 |

### **Investeringsmål**

Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.

Konceptet for afdelingen er, at denne investerer i danske UCITS-afdelinger, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter, således at foreningens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingen vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktie- og obligationsafdelinger samt alternative investeringer.

Investeringen placeres typisk med 55-90% af afdelingens formue i obligationer, 5-40% i aktier samt maksimalt 10% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.

### **Benchmark**

Indtil den 1. januar 2024 var afdelingens benchmark:

37,50 % Nordea Danish Government Bond 5-year Constant-maturity Index (DKK)  
37,50 % Nordea Danish Non-Callable Mortgage Bond 3-year Constant-maturity Index (DKK)  
25,00 % MSCI ACWI Index (Net Total Return) (DKK)

Fra den 1. januar 2024 skiftede afdelingen til følgende benchmark:

37,50 % Nykredit Constant Maturity 3-year Index on Bullet Covered (DKK)  
37,50 % Nykredit Constant Maturity 5-year Index on Government bond (DKK)  
25,00 % MSCI ACWI Index (Net Total Return) (DKK)

### **Fastholdelse af afdelingens risikoprofil**

Afdelingens risikoprofil fastholdes blandt andet ved, at alle afdelingens komponenter indeholder selvstændige risikostyringer - enten op imod et defineret benchmark eller i absolut forstand i forhold til grænser for disses sektor-, lande-, udsteder-, kreditspænd-, kreditkvalitet-, varigheds- eller faktoreksponeringer. Endelig rebalanceres afdelingen jævnligt via emission eller indløsning, som primært finansieres ved afdelingens under- henholdsvis overeksponering i forhold til dens respektive målallokeringer.

### **Yderligere oplysninger**

Afdelingen modtager som masterinstitut midler fra afdelingen Mix Lav Risiko Akk. KL i Værdipapirfonden Lokalinvest.

## Mix Mellem Risiko KL

Afdelingen er stiftet den 2. februar 2015.

### *Afdelingens investeringspolitik*

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer, aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen genanvender ikke sine aktiver eller sikkerhed stillet til rådighed for afdelingen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

### *Investorprofil*

| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Pensionsmidler og frie midler | 4 år                                 |

### *Investeringsmål*

Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.

Konceptet for afdelingen er, at denne investerer i danske UCITS-afdelinger, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter, således at foreningens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingen vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktie- og obligationsafdelinger samt alternative investeringer.

Investeringen placeres typisk med 35-70% af afdelingens formue i obligationer, 25-60% i aktier samt maksimalt 10% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.

## **Benchmark**

Indtil den 1. januar 2024 var afdelingens benchmark:

27,50 % Nordea Danish Government Bond 5-year Constant-maturity Index (DKK)  
27,50 % Nordea Danish Mortgage Bond 5-year Constant-maturity Index (DKK)  
45,00 % MSCI ACWI Index (Net Total Return) (DKK)

Fra den 1. januar 2024 skiftede afdelingen til følgende benchmark:

27,50 % Nykredit Constant Maturity 5-year Index on Callable Mortg (DKK)  
27,50 % Nykredit Constant Maturity 5-year Index on Government bond (DKK)  
45,00 % MSCI ACWI Index (Net Total Return) (DKK)

Udbyderen af de anvendte benchmarks er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

## **Fastholdelse af afdelingens risikoprofil**

Afdelingens risikoprofil fastholdes blandt andet ved, at alle afdelingens komponenter indeholder selvstændige risikostyringer - enten op imod et defineret benchmark eller i absolut forstand i forhold til grænser for disses sektor-, lande-, udsteder-, kreditspænd-, kreditkvalitet-, varigheds- eller faktoreksponeringer. Endelig rebalanceres afdelingen jævnligt via emission eller indløsning, som primært finansieres ved afdelingens under- henholdsvis overeksponering i forhold til dens respektive målallokeringer.

## **Yderligere oplysninger**

Afdelingen modtager som masterinstitut midler fra afdelingen Mix Mellem Risiko Akk. KL i Værdipapirfonden Lokalinvest.

## **Mix Høj Risiko KL**

Afdelingen er stiftet den 2. februar 2015.

### **Afdelingens investeringspolitik**

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer, aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen genanvender ikke sine aktiver eller sikkerhed stillet til rådighed for afdelingen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

### ***Investorprofil***

|                               |                                      |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 5 år                                 |

### ***Investeringsmål***

Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark. Konceptet for afdelingen er, at denne investerer i danske UCITS-afdelinger, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter, således at foreningens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingen vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktie- og obligationsafdelinger samt alternative investeringer.

Investeringen placeres typisk med 15-50% af afdelingens formue i obligationer, 45-80% i aktier samt maksimalt 10% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.

### ***Benchmark***

Indtil den 1. januar 2024 var afdelingens benchmark:

17,50 % Nordea Danish Government Bond 7-year Constant-maturity Index (DKK)  
17,50 % Nordea Danish Mortgage Bond 5-year Constant-maturity Index (DKK)  
65,00 % MSCI ACWI Index (Net Total Return) (DKK)

Fra den 1. januar 2024 skiftede afdelingen til følgende benchmark:

17,50 % Nykredit Constant Maturity 5-year Index on Callable Mortg (DKK)  
17,50 % Nykredit Constant Maturity 7-year Index on Government bond (DKK)  
65,00 % MSCI ACWI Index (Net Total Return) (DKK)

Udbyderen af de anvendte benchmarks er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

### ***Fastholdelse af afdelingens risikoprofil***

Afdelingens risikoprofil fastholdes blandt andet ved, at alle afdelingens komponenter indeholder selvstændige risikostyringer - enten op imod et defineret benchmark eller i absolut forstand i forhold til grænser for



disses sektor-, lande-, udsteder-, kreditspænd-, kreditkvalitet-, varigheds- eller faktoreksponeringer. Endelig rebalanceres afdelingen jævnligt via emission eller indløsning, som primært finansieres ved afdelingens under- henholdsvis overeksponering i forhold til dens respektive målallokeringer.

### ***Yderligere oplysninger***

Afdelingen modtager som masterinstitut midler fra afdelingen Mix Høj Risiko Akk. KL i Værdipapirfonden Lokalinvest.

## **Mix Maksimum Risiko KL**

Afdelingen er stiftet den 5. marts 2021

### **Afdelingens investeringspolitik**

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

Afdelingen kan endvidere investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs).

Ved investeringer i obligationer, aktier og depotbeviser vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis med henblik på risikoafdækning.

Afdelingen genanvender ikke sine aktiver eller sikkerhed stillet til rådighed for afdelingen.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

### ***Investorprofil***

|                               |                                      |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 5 år                                 |

### ***Investeringsmål***

Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.

Konceptet for afdelingen er, at denne investerer i danske UCITS-afdelinger, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter, således at foreningens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingen vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktie- og obligationsafdelinger samt alternative investeringer.

Investeringen placeres typisk med 0-30% af afdelingens formue i obligationer, 65-100% i aktier samt maksimalt 10% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.

### ***Benchmark***

Indtil den 1. januar 2024 var afdelingens benchmark:

7,50 % Nordea Danish Government Bond 7-year Constant-maturity Index (DKK)

7,50 % Nordea Danish Mortgage Bond 5-year Constant-maturity Index (DKK)

85,00 % MSCI ACWI Index (Net Total Return) (DKK)

Fra den 1. januar 2024 skiftede afdelingen til følgende benchmark:

7,50 % Nykredit Constant Maturity 5-year Index on Callable Mortg (DKK)

7,50 % Nykredit Constant Maturity 7-year Index on Government bond DKK)

85,00 % MSCI ACWI Index (Net Total Return) (DKK)

Udbyderen af de anvendte benchmarks er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

### ***Fastholdelse af afdelingens risikoprofil***

Afdelingens risikoprofil fastholdes blandt andet ved, at alle afdelingens komponenter indeholder selvstændige risikostyringer - enten op imod et defineret benchmark eller i absolut forstand i forhold til grænser for disses sektor-, lande-, udsteder-, kreditspænd-, kreditkvalitet-, varigheds- eller faktoreksponeringer. Endelig rebalanceres afdelingen jævnlige via emission eller indløsning, som primært finansieres ved afdelingens under- henholdsvis overeksponering i forhold til dens respektive målallokeringer.

### ***Yderligere oplysninger***

Afdelingen modtager som masterinstitut midler fra afdelingen Mix Maksimum Risiko Akk. KL i Værdipapirfonden Lokalinvest.

## **Mix Rente KL**

Afdelingen er stiftet den 5. marts 2021.

### ***Afdelingens investeringspolitik***

Afdelingen investerer i obligationer. Afdelingen investerer fortrinsvis i realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer og andre obligationer, som frembyder en tilsvarende sikkerhed, idet værdipapirerne skal være udstedt i og optaget til handel på et reguleret marked i et

land inden for Den Europæiske Union eller i et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Samt obligationer udstedt eller garanteret af stater eller regionale eller lokale myndigheder med skatteudskrivningsret inden for Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område.

Afdelingen kan investere i obligationer, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, der opfylder betingelserne i Lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller et marked beliggende uden for et EU/EØS-land, der er medlem af World Federation of Exchanges og befinder sig i et land, der er fuldt medlem af Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udvikling (OECD).

Afdelingen kan desuden investere i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, som har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1, eller markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes tillæg 2.

Afdelingen må investere 35% af sin formue i obligationer udstedt eller garanteret af et land eller en international institution af offentlig karakter, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 148, jf. § 147, stk. 1, nr. 4 samt vedtægternes tillæg 1.

Afdelingen investerer kun i danske UCITS og investeringsinstitutter, som højst må investere op til 10% af deres formue i andele i andre danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen må højst investere 20 % af sin formue i en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen må ikke erhverve mere end 25 % af andelene fra en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et og samme investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere i nyemitterede værdipapirer i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen må ikke investere i præmieobligationer.

Afdelingen må have likvide midler i accessorisk omfang, jf. Lov om investeringsforeninger m.v. § 141, stk. 2.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Investeringerne skal være valutaafdækkede mod DKK eller EUR, dog undtaget afdelingens eventuelle investeringer i emerging market-obligationer i lokal valuta. Afdelingen kan dog have åbne valutapositioner på indtil 5 pct. af formuen. Det er porteføljeadministratorens ansvar, at rebalancering af porteføljen sker ud fra en fornuftig afvejning mellem omlægningsgevinst og omkostninger.

Afdelingens investeringer i obligationer er begrænset, som følger:

| Aktivklasse                             | Min % | Max % |
|-----------------------------------------|-------|-------|
| Danske stats- og realkreditobligationer | 50    | 100   |
| Udenlandske obligationer (ex. kredit)   | 0     | 30    |
| Globale Indeksobligationer              | 0     | 30    |
| Investment Grade obligationer           | 0     | 30    |
| High Yield obligationer                 | 0     | 15    |
| Emerging Markets obligationer           | 0     | 20    |
| Konvertible obligationer                | 0     | 10    |

### **Investorprofil**

|                               |                                      |
|-------------------------------|--------------------------------------|
| Typisk kapitalkategori        | Typisk investeringshorisont, minimum |
| Pensionsmidler og frie midler | 3 år                                 |

### **Investeringsmål**

Foreningens mål er at opnå et langsigtet merafkast i forhold til et bredt udvalg af danske obligationer ved at investere i en kombination af både danske og udenlandske obligationer, samt kreditobligationer.

Afdelingen investerer aktivt i danske og udenlandske obligationer, herunder i statsobligationer fra de nye markeder og virksomheder med såvel høj som lav kreditkvalitet. Afdelingen spreder dermed sine investeringer på flere typer af obligationer fra forskellige lande og regioner. Fordelingen mellem de forskellige obligationer afhænger af forventningen til markedsudviklingen og under hensyn til den samlede risiko. Obligationerne kan være udstedt i forskellige udenlandske valutaer, ligesom obligationerne kan have såvel kort som lang varighed. Danske obligationer udgør minimum 50% af afdelingen. Investeringerne i udenlandske obligationer vil blive helt eller delvist valutaafdækket, og udsving i valutakurserne kan dermed påvirke afkastet. Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.

### **Benchmark**

Afdelingens benchmark er:

50% Nykredit CM Government Bonds 4Y

25% Nykredit CM Bullet Covered Bonds 3Y

25% Nykredit CM Callable Mortgage Bonds 5Y

Udbyderen af benchmarket er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte udbydere af benchmarks, jf. afsnit II, punkt 2.1.

### ***Fastholdelse af afdelingens risikoprofil***

Afdelingens risikoprofil fastholdes blandt andet ved, at alle afdelingens komponenter indeholder selvstændige risikostyringer - enten op imod et defineret benchmark eller i absolut forstand i forhold til grænser for disses sektor-, lande-, udsteder-, kreditspænd-, kreditkvalitet-, varigheds- eller faktor-eksponeringer. Endvidere begrænses udsving i afdelingens eksponeringer til disse komponenter aktivt gennem investeringsstrategien, som tilsiger, at den overordnede allokering i obligationer skal holdes nogenlunde konstant - under hensyntagen til handelsomkostningerne forbundet hermed. Endelig rebalanceres afdelingen jævnligt via emission eller indløsning, som primært finansieres ved afdelingens under- henholdsvis overeksponering i forhold til dens respektive mål-allokeringer.

### ***Yderligere oplysninger***

Afdelingen modtager som masterinstitut midler fra afdelingen Mix Rente Akk. KL i Værdipapirfonden Lokalinvest.

## **2.7            Øvrige oplysninger om afdelingerne**

### ***Adgang til at optage lån***

Alle foreningens afdelinger har Finanstilsynets stående tilladelse til at optage lån til midlertidig finansiering af indgåede handler i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingerne kan i øvrigt optage lån med Finanstilsynets tilladelse efter vedtægternes bestemmelser herom.

### ***Udlevering af supplerende oplysninger***

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg vil på en investors anmodning udlevere supplerende oplysninger for afdelingerne om de kvantitative grænser, der gælder for foreningens risikostyring og om de metoder, filialen har valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges samt om oplysninger om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingerne.

### 3.1 Administrationsaftale

Foreningen har indgået en administrationsaftale med Sparinvest S.A., Luxembourg, som varetager den daglige ledelse af foreningen. Den daglige ledelse varetages via selskabets danske filial, ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg.

Foreningen betaler et administrationshonorar for selskabets varetagelse af den daglige ledelse, jf. **bilag 2**, som er indeholdt i den samlede omkostningsprocent, som afdelingerne/andelsklasserne betaler til administrationsselskabet.

Aftalen kan opsiges af begge parter med 6 måneders varsel til et regnskabsårs udløb. Dog kan foreningen opsiges aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i foreningens interesse.

Sparinvest S.A. via ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg har videredelegeret fondsadministrationsydelser til Nykredit Portefølje Administration A/S, hvilket betyder at Nykredit Portefølje Administration A/S udfører en række fondsadministrationsydelser på vegne af Sparinvest S.A. og selskabets danske filial, ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg. Videredelegationen ændrer ikke på Sparinvest S.A.'s forpligtelser over for foreningen, som er fastlagt i foreningens administrationsaftale med Sparinvest S.A.

Nykredit Portefølje Administration A/S er 100 % ejet af Nykredit Bank A/S. Nykredit Bank A/S ejer ligeledes 75 % af aktierne i Sparinvest Holdings SE, som ejer 100 % af aktierne i foreningens administrationsselskab, Sparinvest S.A. Interessekonflikter håndteres i henhold til Sparinvest S.A.'s politik for håndtering af interessekonflikter og er registreret i Sparinvest S.A.'s register for interessekonflikter. For yderligere information om Sparinvest S.A.s politik for håndtering af interessekonflikter henvises til [sparinvest.dk](http://sparinvest.dk).

Nykredit Portefølje Administration A/S  
Sundkrogsgade 25  
2150 Nordhavn  
CVR nr. 16637602

Fondsadministrationsydelser omfatter ud over den daglige ledelse af foreningen øvrige administrative opgaver såsom registreringer, myndigheds- og kundekontakt, bogføring, værdiansættelser, juridisk bistand og lignende.

### 3.2 Skønsmæssig porteføljepleje

Som led i den daglige ledelse og administration af foreningen yder ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg også skønsmæssig porteføljepleje til foreningen, herunder formidling af handelsordrer på vegne af foreningen. Dette sker i overensstemmelse med afdelingernes investeringspolitik, herunder risikoprofil, investeringsmål og de for afdelingerne fastsatte investeringsrestriktioner samt gældende regler.

Honoraret for skønsmæssig porteføljepleje fremgår af **bilag 3**, og er indeholdt i den samlede omkostningsprocent, som afdelingerne/andelsklasserne betaler til administrationsselskabet.

Sparinvest S.A. via ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg har indgået en aftale om delegering af investeringsforvaltningsydelser (helt eller delvist) med Nykredit Bank A/S, hvilket betyder, at Nykredit

Bank A/S udfører en række investeringsforvaltningsydelser på vegne af Sparinvest S.A. og selskabets danske filial, ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg. Aftalen ændrer ikke på Sparinvest S.A.'s forpligtelser over for foreningen, som er fastlagt i foreningens administrationsaftale med Sparinvest S.A.

For investeringsforvaltningsydelser betaler administrationsselskabet et honorar som indgår i den samlede omkostningsprocent, som afdelingerne/andelsklasserne betaler til administrationsselskabet.

Skønsmæssig porteføljepleje er for udvalgte afdelinger en del af den delegerede investeringsforvaltningsydelse til Nykredit Bank A/S. Nykredit Bank A/S' hovedvirksomhed er pengeinstitutvirksomhed.

Investeringsforvaltningsydelser omfatter, uanset om skønsmæssig porteføljepleje er delegeret eller ej, visse accessoriske aktiviteter relateret til support og administration såsom opgaver med registrering, bogføring, rapportering og lignende samt kontrolfunktioner, ordreudførelse og produktudvikling mv.

For så vidt angår ejerforholdene i selskaberne henvises der til beskrivelsen herom i afsnit 3.1.

### ***Market maker***

Nykredit Bank A/S  
Sundkrogsvej 25  
2150 Nordhavn

CVR-nr: 0 51 96 08

### ***Prisstillelse af andele***

Foreningens administrationsselskab har med market maker indgået aftale om, at market maker stiller priser i markedet på foreningens andele med det formål at fremme likviditeten og mindske omkostningerne ved handel i andelen.

Aftalen om market making kan opsiges med 3 måneders skriftlig varsel til udgangen af et kvartal. Dog kan administrationsselskabet opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i den administrerede forenings interesse.

KW-andelsklasser anvender ikke Market Maker idet KW-andelsklasserne anvender modificeret enkeltprismetode.

### **Effektive porteføljeforvaltningsteknikker og værdipapirfinansieringstransaktioner**

Det er angivet under de enkelte afdelingers investeringspolitik, hvorvidt de kan anvende værdipapirfinansieringstransaktioner, forstået som værdipapirudlån eller genkøbsaftaler (repoer). Dette kan anvendes med henblik på at sikre effektiv porteføljeforvaltning og inden for de rammer, der er angivet i afdelingernes investeringspolitik og de til enhver tid gældende regler på området.

På nuværende tidspunkt anvendes der ikke værdipapirudlån og/eller repoforretninger i nogen af foreningens afdelinger. Såfremt det ændrer sig, vil prospektet - forud for gennemførelsen heraf - blive opdateret og beskrive relevant og nødvendig information som påkrævet i henhold til lovgivningen.



## Samarbejdsaftaler

### *Distributionsaftaler for aktivt forvaltede afdelinger*

Disse afdelinger distribueres primært via danske pengeinstitutter, og ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg har indgået aftale med diverse pengeinstitutter samt foreningens depotbank (Nykredit Bank A/S) om formidling af afdelingernes investeringsbeviser. Nykredit Bank A/S ejer 75 % af aktierne i Sparinvest Holdings SE, som ejer 100 % af aktierne i foreningens administrationsselskab, Sparinvest S.A.

Efter aftalen markedsfører og formidler pengeinstituttet salg af foreningens andele samt opbevarer andele, når investorerne ønsker det. Aftalen skal sikre pengeinstituttets kunder et investeringsforeningsprodukt, der tilfredsstiller kundens behov, sikre pengeinstituttet andel i indtjeningen som led i den løbende formuepleje samt sikre foreningen et fundament for kompetent afsætning af afdelingernes investeringsbeviser.

Pengeinstituttet vil modtage en provisionsbetaling i A-andelsklasser, når der ydes kvalitetsforbedrende services. Provisionsbetalingen opgøres ud fra den gennemsnitlige kursværdi af afdelingernes investeringsbeviser.

Aftalen kan af ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg opsiges med et skriftligt varsel på 1 måned til udgangen af en måned. Endvidere kan filialen opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i den administrerede forenings interesse, jf. bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. Pengeinstituttet kan opsige aftalen uden varsel.

Provisionsbetalingen fremgår af **bilag 4** og er indeholdt i den samlede omkostningsprocent, som afdelingerne/andelsklasserne betaler til administrationsselskabet.

### *Distributionsaftaler for passivt forvaltede afdelinger*

Disse afdelinger distribueres primært via digital distribution. ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg har derfor indgået aftale med udvalgte uafhængige udbydere af digitale platforme om deres formidling af afdelingernes investeringsbeviser.

I henhold til aftalen skal udbyderne gøre afdelingerne tilgængelige for deres kunder på deres digitale handelsplatforme, for at sikre kunderne en nem og enkel adgang til afdelingerne samt sikre en bred afsætning af afdelingerne.

For denne ydelse betaler ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg et fast årligt honorar. Honoraret er indeholdt i den samlede omkostningsprocent, som afdelingerne betaler til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg.

Aftalen kan af ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg opsiges med et skriftligt varsel på 3 måneder til udgangen af en måned. Endvidere kan filialen opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i den administrerede værdipapirfonds interesse, jf. bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Platformsbetalingen fremgår af **bilag 4** og er indeholdt i den samlede omkostningsprocent, som afdelingerne betaler til administrationsselskabet.

### *Anden distribution af foreningens afdelinger*

Administrationsselskabet formidler i eget regi alene salg af afdelingernes investeringsbeviser til professionelle/institutionelle investorer, og kan for egen regning over for disse evt. fastsætte vilkår, som afviger fra dem angivet i prospektet, herunder omkostningssatser.

Denne markedsføring til øvrige investorer varetager administrationsselskabet via andre finansielle formidlere på vilkår, som aftales mellem administrationsselskabet og formidleren og det vedrører dermed ikke foreningen.

### **Skatteforhold vedrørende samarbejdsaftaler**

Vederlag og honorarer i samarbejdsaftaler med foreningens samarbejdspartnere er eksklusive eventuelle skatter og afgifter.

## **3.3 Tegning**

### **Løbende emission**

Andelene udbydes i løbende emission til den aktuelt beregnede indre værdi med tillæg af kutymemæssige handelsomkostninger.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi opgjort på emissionstidspunktet med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen.

Der er ikke maksimum for, hvor mange andele der må udstedes i afdelingen.

Der pålægges ikke yderligere markedsføringsomkostninger.

### **Tegningsomkostninger**

Medmindre andet er specifikt anført for en given andelsklasse, vil nedenstående vederlag være gældende på andelsklasseniveau i afdelinger med andelsklasser:

| <b>Aktieafdelinger</b>     | <b>Direkte Markedsrelaterede omk. (angivet i %)</b> | <b>Indirekte Markedsrelaterede omk. (angivet i %)</b> | <b>Øvrige omk. (angivet i %)</b> | <b>I alt maksimum (angivet i %)</b> |
|----------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|
| Bæredygtige Aktier KL      | 0,04                                                | 0,04                                                  | 0,00                             | 0,08                                |
| Ansvarlige Value Aktier KL | 0,06                                                | 0,05                                                  | 0,00                             | 0,11                                |
| Danske Aktier KL           | 0,03                                                | 0,07                                                  | 0,00                             | 0,10                                |
| Globale Aktier Select      | 0,06                                                | 0,04                                                  | 0,00                             | 0,10                                |
| Globale Fokusaktier KL     | 0,06                                                | 0,04                                                  | 0,00                             | 0,10                                |
| Bæredygtige Aktier Akk. KL | 0,04                                                | 0,04                                                  | 0,00                             | 0,08                                |
| Value Aktier KL            | 0,06                                                | 0,05                                                  | 0,00                             | 0,11                                |
| Value Emerging Markets KL  | 0,16                                                | 0,16                                                  | 0,00                             | 0,32                                |
| Value Europa KL            | 0,16                                                | 0,07                                                  | 0,00                             | 0,23                                |

| Obligationsafdelinger                    | Direkte Markedsrelaterede omk. (angivet i %) | Indirekte Markedsrelaterede omk. (angivet i %) | Øvrige omk. (angivet i %) | I alt maksimum (angivet i %) |
|------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| Bolig                                    | 0,00                                         | 0,10                                           | 0,00                      | 0,10                         |
| Grønne Obligationer                      | 0,00                                         | 0,30                                           | 0,00                      | 0,30                         |
| Korte Obligationer KL                    | 0,00                                         | 0,08                                           | 0,00                      | 0,08                         |
| Mellemlange Obligationer KL              | 0,00                                         | 0,10                                           | 0,00                      | 0,10                         |
| Lange Obligationer KL                    | 0,00                                         | 0,10                                           | 0,00                      | 0,10                         |
| Nye Obligationsmarkeder KL               | 0,00                                         | 0,40                                           | 0,00                      | 0,40                         |
| Virksomhedsobligationer HY KL            | 0,00                                         | 0,50                                           | 0,00                      | 0,50                         |
| Virksomhedsobligationer HY Kort KL       | 0,00                                         | 0,45                                           | 0,00                      | 0,45                         |
| Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL | 0,00                                         | 0,31                                           | 0,00                      | 0,31                         |

| Indeksafdelinger                       | Direkte Markedsrelaterede omk. (angivet i %) | Indirekte Markedsrelaterede omk. (angivet i %) | Øvrige omk. (angivet i %) | I alt maksimum (angivet i %) |
|----------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL | 0,08                                         | 0,03                                           | 0,00                      | 0,11                         |
| INDEX Emerging Markets KL              | 0,14                                         | 0,13                                           | 0,00                      | 0,27                         |
| INDEX Europa Forsvar                   | 0,25                                         | 0,05                                           | 0,00                      | 0,30                         |
| INDEX Europa Growth KL                 | 0,15                                         | 0,04                                           | 0,00                      | 0,19                         |
| INDEX Europa Small Cap KL              | 0,21                                         | 0,07                                           | 0,00                      | 0,28                         |
| INDEX Europa Value KL                  | 0,23                                         | 0,04                                           | 0,00                      | 0,27                         |
| INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL    | 0,05                                         | 0,04                                           | 0,00                      | 0,09                         |
| INDEX Bæredygtige Japan KL             | 0,05                                         | 0,04                                           | 0,00                      | 0,09                         |
| INDEX OMX C25 KL                       | 0,02                                         | 0,06                                           | 0,00                      | 0,08                         |
| INDEX MSCI ACWI                        | 0,04                                         | 0,04                                           | 0,00                      | 0,08                         |
| INDEX USA Growth KL                    | 0,04                                         | 0,04                                           | 0,00                      | 0,08                         |
| INDEX USA Small Cap KL                 | 0,05                                         | 0,08                                           | 0,00                      | 0,13                         |
| INDEX USA Value KL                     | 0,04                                         | 0,04                                           | 0,00                      | 0,08                         |
| INDEX Stabile Obligationer KL          | 0,00                                         | 0,08                                           | 0,00                      | 0,08                         |

| Blandede afdelinger    | Direkte Markedsrelaterede omk. (angivet i %) | Indirekte Markedsrelaterede omk. (angivet i %) | Øvrige omk. (angivet i %) | I alt maksimum (angivet i %) |
|------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| Mix Rente KL           | 0,00                                         | 0,23                                           | 0,00                      | 0,23                         |
| Mix Minimum Risiko KL  | 0,01                                         | 0,15                                           | 0,00                      | 0,16                         |
| Mix Lav Risiko KL      | 0,01                                         | 0,14                                           | 0,00                      | 0,15                         |
| Mix Mellem Risiko KL   | 0,02                                         | 0,13                                           | 0,00                      | 0,15                         |
| Mix Høj Risiko KL      | 0,03                                         | 0,12                                           | 0,00                      | 0,15                         |
| Mix Maksimum Risiko KL | 0,04                                         | 0,09                                           | 0,00                      | 0,13                         |
| Mix Aktier KL          | 0,05                                         | 0,06                                           | 0,00                      | 0,11                         |

Den aktuelle tegningspris kan afvige marginalt fra ovennævnte satser som følge af kursafrunding i overensstemmelse med gældende tick size tabel i Nordic Market Model.

De angivne administrationsomkostninger er maksimale omkostninger, som efter omstændighederne kan blive fastsat til mindre end den angivne procentsats.

De angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete emissionsomkostninger på sin hjemmeside, samt offentliggøre en meddelelse herom via Nasdaq Copenhagen A/S. Foreningen vil offentliggøre en meddelelse, når der er sket normalisering af forholdene.

### ***Tegningssted***

Nykredit Bank A/S  
Equity Trading  
Sundkrogsgade 25  
2150 Nordhavn

Tlf. : 44 55 18 96

Fax : 44 55 18 02

Bestillinger kan desuden foregå gennem alle øvrige pengeinstitutter.

### ***Bevisudstedende institut***

Nykredit Bank A/S  
Sundkrogsgade 25  
2150 Nordhavn

### ***Investering i andele***

I det omfang foreningen/afdelingen efter sit investeringsunivers kan investere i andele i andre foreninger, der forvaltes af foreningens administrationsselskab, Sparinvest S.A. eller filialen heraf, må der ikke opkræves tegnings- eller indløsningsgebyrer for foreningens investeringer i disse andele.

### ***Notering på navn***

Andelene udstedes til ihæندهaver i Euronext Securities, men kan noteres på navn i foreningens bøger.

Navnenotering finder sted gennem indehaverens kontoførende institut. Ejerbogsfører er Euronext Securities, Nicolai Eigtsveds Gade 8, 1402 København K.

### ***Andelsstørrelse***

Andelene udstedes gennem Euronext Securities i stk. à kr. 100 eller multipla heraf. Der er ingen minimums-tegning.

### ***Betaling***

Betaling for de tegnede andele erlægges mod registrering i Euronext Securities.

Andelsklassen afholder samtlige de med registrering i Euronext Securities forbundne omkostninger.

## Opbevaring af andele

Det er gratis at få andele opbevaret i depot hos depotselskabet eller andre danske pengeinstitutter. Dog betales almindelige gebyrer til Euronext Securities.

## Indløsning og omsættelighed

Foreningen er pligtig til at indløse andele, hvis en investor ønsker det.

Andelene er frit omsættelige og negotiable, jf. dog afsnit II om afdelinger/andelsklasser

Ingen investor er pligtig til at lade sine andele indløse helt eller delvist. For W-andelsklasser kan andele dog tvangsindløses, jf. afsnit II om afdelinger/andelsklasser.

Indløsning sker ved henvendelse til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg.

Foreningen kan udsætte indløsning, når:

- foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet eller
- foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

For afdelingen Bolig gælder der en særlig ret for bestyrelsen til at tvangsindløse andele, der erhverves af andre end almene boligorganisationer, jf. afsnittet om afdelingen.

## Indløsningspris

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi opgjort på indløsningstidspunktet med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes, efter at foreningen har realiseret de til indløsning af andelene nødvendige aktiver. Såfremt foreningen udsætter indløsningen, i overensstemmelse med vedtægternes bestemmelse herom, skal foreningen drage omsorg for straks efter udsættelsen at give meddelelse herom til Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemslande i Den Europæiske Union og lande, som Unionen har indgået aftale med, og hvor foreningen markedsfører sine andele.

## Indløsningsomkostninger

Medmindre andet er specifikt anført for en given andelsklasse, vil nedenstående vederlag være gældende på andelsklasseniveau i afdelinger med andelsklasser.

| Aktieafdelinger            | Direkte Markedsrelaterede omk. (angivet i %) | Indirekte Markedsrelaterede omk. (angivet i %) | Øvrige omk. (angivet i %) | I alt maksimum (angivet i %) |
|----------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| Bæredygtige Aktier KL      | 0,01                                         | 0,04                                           | 0,00                      | 0,05                         |
| Ansvarlige Value Aktier KL | 0,03                                         | 0,05                                           | 0,00                      | 0,08                         |
| Danske Aktier KL           | 0,03                                         | 0,07                                           | 0,00                      | 0,10                         |
| Globale Aktier Select      | 0,01                                         | 0,04                                           | 0,00                      | 0,05                         |
| Globale Fokusaktier KL     | 0,01                                         | 0,04                                           | 0,00                      | 0,05                         |
| Bæredygtige Aktier Akk. KL | 0,01                                         | 0,04                                           | 0,00                      | 0,05                         |

|                           |      |      |      |      |
|---------------------------|------|------|------|------|
| Value Aktier KL           | 0,02 | 0,05 | 0,00 | 0,07 |
| Value Emerging Markets KL | 0,16 | 0,16 | 0,00 | 0,32 |
| Value Europa KL           | 0,02 | 0,07 | 0,00 | 0,09 |

| Obligationsafdelinger                    | Direkte Markedsrelaterede omk. (angivet i %) | Indirekte Markedsrelaterede omk. (angivet i %) | Øvrige omk. (angivet i %) | I alt maksimum (angivet i %) |
|------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| Bolig                                    | 0,00                                         | 0,10                                           | 0,00                      | 0,10                         |
| Grønne Obligationer                      | 0,00                                         | 0,30                                           | 0,00                      | 0,30                         |
| Korte Obligationer KL                    | 0,00                                         | 0,08                                           | 0,00                      | 0,08                         |
| Mellemlange Obligationer KL              | 0,00                                         | 0,10                                           | 0,00                      | 0,10                         |
| Lange Obligationer KL                    | 0,00                                         | 0,10                                           | 0,00                      | 0,10                         |
| Nye Obligationsmarkeder KL               | 0,00                                         | 0,40                                           | 0,00                      | 0,40                         |
| Virksomhedsobligationer HY KL            | 0,00                                         | 0,50                                           | 0,00                      | 0,50                         |
| Virksomhedsobligationer HY Kort KL       | 0,00                                         | 0,45                                           | 0,00                      | 0,45                         |
| Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL | 0,00                                         | 0,31                                           | 0,00                      | 0,31                         |

| Indeksafdelinger                       | Direkte Markedsrelaterede omk. (angivet i %) | Indirekte Markedsrelaterede omk. (angivet i %) | Øvrige omk. (angivet i %) | I alt maksimum (angivet i %) |
|----------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL | 0,02                                         | 0,03                                           | 0,00                      | 0,05                         |
| INDEX Emerging Markets KL              | 0,16                                         | 0,13                                           | 0,00                      | 0,29                         |
| INDEX Europa Forsvar                   | 0,03                                         | 0,05                                           | 0,00                      | 0,08                         |
| INDEX Europa Growth KL                 | 0,03                                         | 0,04                                           | 0,00                      | 0,07                         |
| INDEX Europa Small Cap KL              | 0,03                                         | 0,07                                           | 0,00                      | 0,10                         |
| INDEX Europa Value KL                  | 0,03                                         | 0,04                                           | 0,00                      | 0,07                         |
| INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL    | 0,02                                         | 0,04                                           | 0,00                      | 0,06                         |
| INDEX Bæredygtige Japan KL             | 0,05                                         | 0,04                                           | 0,00                      | 0,09                         |
| INDEX OMX C25 KL                       | 0,02                                         | 0,06                                           | 0,00                      | 0,08                         |
| INDEX MSCI ACWI                        | 0,02                                         | 0,04                                           | 0,00                      | 0,06                         |
| INDEX USA Growth KL                    | 0,01                                         | 0,04                                           | 0,00                      | 0,05                         |
| INDEX USA Small Cap KL                 | 0,03                                         | 0,08                                           | 0,00                      | 0,11                         |
| INDEX USA Value KL                     | 0,01                                         | 0,04                                           | 0,00                      | 0,05                         |
| INDEX Stabile Obligationer KL          | 0,00                                         | 0,08                                           | 0,00                      | 0,08                         |

| Blandede afdelinger    | Direkte Markedsrelaterede omk. (angivet i %) | Indirekte Markedsrelaterede omk. (angivet i %) | Øvrige omk. (angivet i %) | I alt maksimum (angivet i %) |
|------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| Mix Rente KL           | 0,00                                         | 0,23                                           | 0,00                      | 0,23                         |
| Mix Minimum Risiko KL  | 0,00                                         | 0,14                                           | 0,00                      | 0,14                         |
| Mix Lav Risiko KL      | 0,01                                         | 0,13                                           | 0,00                      | 0,14                         |
| Mix Mellem Risiko KL   | 0,01                                         | 0,13                                           | 0,00                      | 0,14                         |
| Mix Høj Risiko KL      | 0,02                                         | 0,12                                           | 0,00                      | 0,14                         |
| Mix Maksimum Risiko KL | 0,02                                         | 0,08                                           | 0,00                      | 0,10                         |
| Mix Aktier KL          | 0,03                                         | 0,05                                           | 0,00                      | 0,08                         |

Den aktuelle indløsningspris kan afvige marginalt fra ovennævnte satser som følge af kursafrounding i overensstemmelse med gældende tick-size tabel i Nordic Market Model.

De angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete indløsningsomkostninger på sin hjemmeside, samt offentliggøre en meddelelse herom via Nasdaq Copenhagen A/S. Foreningen vil offentliggøre en meddelelse, når der er sket normalisering af forholdene.

### 3.4 Modifieret enkeltprismetode

Afdelingernes og andelsklassernes indre værdi bliver dagligt opgjort ca. kl 14 CET (opgørelsestidspunktet) til brug ved emission og indløsning.

Foreningen fastsætter et eller flere tidspunkter for opgørelse af emissionspris eller indløsningspris ved anvendelsen af den modificerede enkeltprismetode. Prisen fastsættes til indre værdi opgjort på opgørelsestidspunkt. I de tilfælde hvor periodens nettoemissioner overstiger en af bestyrelsens fastsat andel af formuen, vil emissionsprisen blive fastsat til den indre værdi, tillagt et gebyr til dækning af handelsomkostninger. I de tilfælde hvor periodens nettoindløsninger overstiger en af bestyrelsens fastsat andel af formuen, vil indløsningsprisen blive fastsat til den indre værdi, fratrukket et gebyr til dækning af handelsomkostninger.

Foreningens bestyrelse har fastlagt størrelsen af disse gebyrer, hvilket er angivet i tabellerne for emission og indløsning i afsnit 3.3.

| Afdelingsnavn                                               | Nettoemission/Nettoindløsning større end den angivne sats i pct.af klassens formue |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Investeringsforeningen Sparinvest, Mix Aktier KL KW         | 0,01%                                                                              |
| Investeringsforeningen Sparinvest, Mix Rente KL KW          | 0,01%                                                                              |
| Investeringsforeningen Sparinvest, Mix Minimum Risiko KL KW | 0,01%                                                                              |
| Investeringsforeningen Sparinvest, Mix Lav Risiko KL KW     | 0,01%                                                                              |
| Investeringsforeningen Sparinvest, Mix Mellem Risiko KL KW  | 0,01%                                                                              |
| Investeringsforeningen Sparinvest, Mix Høj Risiko KL KW     | 0,01%                                                                              |
| Investeringsforeningen Sparinvest, Mix Maksimum Risiko KW   | 0,01%                                                                              |
| Investeringsforeningen Sparinvest, Danske Aktier KL KW      | 0,01%                                                                              |
| Investeringsforeningen Sparinvest, Korte Obligationer KL KW | 0,01%                                                                              |
| Investeringsforeningen Sparinvest, Lange Obligationer KL KW | 0,01%                                                                              |

### 3.5 Oplysning om indre værdi

Oplysning om indre værdi, samt emissions- og indløsningspris kan fås ved henvendelse til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg.

Indre værdi for alle afdelinger/andelsklasser offentliggøres dagligt på foreningens hjemmeside, [www.sparinvest.dk](http://www.sparinvest.dk).

For afdelinger/andelsklasser, der er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, vil indre værdi m.v. endvidere fremgå af dennes hjemmeside for UCITS <http://www.nasdaqomxnordic.com/funds/>. Kursen vil endeligt dagligt blive offentliggjort i dagblade. Kursen vil fremgå af listen over noterede investeringsforeninger.

Værdien af foreningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) i henhold til kapitel 11 i lov om investeringsforeninger m.v. og Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Den indre værdi for en afdelings/andelsklassens andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, med antal tegnede andele.

Indre værdi bliver løbende opgjort som led i fastsættelsen af emissions- og indløsningspriserne, med udgangspunkt i de seneste officielle kurser, som lægges til grund for beregningen. Hvis disse kurser vurderes ikke at være retvisende, foretages beregningen på baggrund af et skøn over den aktuelle værdi. Dette skøn beror på en dokumenteret værdiansættelsesmetode for det pågældende værdipapir.

### **3.6 Investorenes stemmeret**

Afdelingens/andelsklassens investorer har én stemme for hver kr. 100 pålydende andel.

Stemmeret kan kun udøves for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens bøger.

Enhver investor har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret. Fuldmagt til bestyrelsen kan ikke gives for længere tid end et år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Ingen ejer af andele kan, for sit eget vedkommende og i henhold til fuldmagt, afgive stemme for mere end 2% af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele for den afdeling/andelsklasse, afstemningen vedrører, eller 2% af det samlede pålydende i alle afdelinger/andelsklasser ved afstemninger om foreningens fælles anliggender.

Ingen andele har særlige rettigheder.

### **3.7 Generalforsamling**

Foreningens generalforsamlinger afholdes i København og i overensstemmelse med vedtægternes og lovgivningens bestemmelser herom.

### **3.8 Flytning fra en afdeling/andelsklasse til en anden afdeling/andelsklasse**

Hvis investor ønsker at sælge andele i en afdeling/andelsklasse af foreningen for at købe i en anden, sker det på handelsvilkårene i det af investors valgte pengeinstitut. Det kan ske med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer.

I forbindelse med køb eller salg af andele må der normalt påregnes opkrævet sædvanlig kurtage til værdipapirhandleren.

Der henvises i øvrigt til prospektets afsnit om tegnings- og indløsningsomkostninger ved handel med foreningens andele samt afsnit II om afdelinger/andelsklasser for særlig kriterier til W-andelsklasser.

### **3.9 Beslutning om opløsning af foreningen eller en afdeling/andelsklasse**

Generalforsamlingen kan i tilfælde af likvidation, afvikling, spaltning eller fusion i den ophørende enhed beslutte at opløse foreningen, en afdeling eller andelsklasse, såfremt det tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens/andelsklassens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.



Omstændighederne for en forenings, afdelings eller andelsklasses opløsning kan for eksempel være utilstrækkeligt kapitalgrundlag eller utidssvarende investeringsområder i foreningen eller afdelingen/andelsklassen. Dette er ikke udtømmende, og der kan forekomme andre omstændigheder, som kan begrunde en opløsning.

### **3.10 Likviditetsstyringsværktøjer**

Foreningen kan aktivere likviditetsstyringsværktøjer med henblik på at håndtere emissions- og indløsningspres og beskytte investorernes interesser under ekstraordinære markedsforhold. Likviditetsstyringsværktøjer kan anvendes når det af foreningen vurderes nødvendigt for at beskytte afdelingens likviditet, sikre en rimelig og lige behandling af investorer samt undgå, at afdelingens aktiver realiseres på ugunstige vilkår.

Foreningen kan i den forbindelse, jf. ovenstående afsnit 3.3 anvende Udsættelse af tegning, tilbagekøb og indløsning og Dobbeltprismetoden og jf. ovenstående afsnit 3.4 anvende modificeret enkeltprismetode samt, jf. nedenstående afsnit Indløsning i naturalier (apportudtræk af værdipapirer) og Forlængelse af opsigelsesfrist.

Ved større indløsninger fra professionelle investorer på 10 mio. kr. og derover kan foreningens investeringsforvaltningsselskab foretage indløsninger i naturalier ved apportudtræk af værdipapirer, såfremt investor måtte ønske dette. Indløsningsfradraget vil ved indløsning i naturalier apportudtræk afvige fra førnævnte skønnede omkostninger.

Forlængelse af opsigelsesfristen i op til 20 handelsdage kan anvendes ved indløsningsordrer over fem procent af afdelingens formue, og når dette vurderes nødvendigt for at sikre en hensigtsmæssig afvikling af afdelingens aktiver. I særlige tilfælde vil en forlængelse af opsigelsesfrist også give mulighed for opsplitning af indløsningen i trancher.

#### **4.1 Udbytte**

For afdelinger med minimumsbeskatning (tidligere benævnt udloddende afdelinger) udbetales nettooverskuddet efter fradrag af udbytteskat til indehaverne af andelene efter vedtagelse på den årlige, ordinære generalforsamling.

I perioden fra primo januar og indtil den ordinære generalforsamling kan der udstedes andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår, jf. vedtægternes § 11 og afsnit III i nærværende prospekt. Der kan alene udstedes ex-kupon andele i afdelinger, der udelukkende investerer i fordringer omfattet af kursgevinstloven, aktier i det administrationsselskab, der forestår investeringsinstituttets administration, afledte finansielle instrumenter efter Finanstilsynets regler herom og beviser i investeringsinstitutter med minimumsbeskatning, der udelukkende investerer i tilsvarende aktiver.

I udloddende afdelinger kan det endvidere besluttes, at der efter regnskabsårets afslutning, men inden generalforsamlingen afholdes, foretages en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. På den ordinære generalforsamling godkendes størrelsen af udlodningen.

For akkumulerende afdelinger gælder, at der ikke foretages udbytteudlodning, men at eventuelt udbytte henlægges til forøgelse af formuen og den indre værdis kurs.

#### **4.2 Beskatning**

I det følgende afsnit gives en beskrivelse af de danske skatteregler, der har betydning i forbindelse med køb, besiddelse og salg af de udbudte investeringsbeviser. Beskrivelsen omfatter alene skatteforhold i Danmark. Udenlandske skatteregler er således ikke omfattet.

Beskrivelsen er ikke en fuldstændig eller udtømmende beskrivelse af alle skattemæssige forhold. Beskrivelsen omfatter ikke investorer, der er omfattet af særlige regler, herunder investorer, der er næringskattepligtige, og den enkelte investor bør søge individuel rådgivning om de skattemæssige forhold.

Beskrivelsen omfatter kun personer og selskaber m.v., der er fuldt skattepligtige til Danmark.

##### **4.2.1 Afdelingerne**

Afdelinger med minimumsbeskatning er omfattet af selskabsskatteloven § 1, stk. 1, nr. 5c. Det betyder, at de i praksis er skattefritagne i Danmark under forudsætning af, at de årligt foretager en opgørelse af minimumsindkomsten (tidligere benævnt minimumsudlodningen) efter reglerne i ligningsloven § 16C.

Akkumulerende afdelinger er omfattet af selskabsskatteloven § 3, stk. 1, nr. 19. De er skattefritagne i Danmark med den undtagelse, at udbytte fra danske selskaber til akkumulerende afdelinger beskattes med 15%.

Ved investering i udenlandske værdipapirer kan både afdelinger med minimumsbeskatning og akkumulerende afdelinger blive underlagt beskatning i udlandet.

#### **4.2.2 Fysiske personer (frie midler)**

##### ***Afdelinger med minimumsbeskatning***

Gevinst og tab beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Beskatningen afhænger af, om der er tale om en aktiebaseret eller en obligationsbaseret afdeling. Gevinst/tab ved salg af investeringsbeviser i aktiebaserede afdelinger beskattes som aktieindkomst fra børsnoterede aktier. Gevinst/tab ved salg af investeringsbeviser i obligationsbaserede afdelinger beskattes som kapitalindkomst.

Beskatningen af den opgjorte minimumsindkomst samt eventuelle frivillige udlodninger sker efter reglerne i personskatteloven og afhænger af, om afdelingen er obligationsbaseret eller aktiebaseret. Udlodninger fra aktiebaserede afdelinger beskattes som aktieindkomst fra børsnoterede aktier. Udlodninger fra obligationsbaserede afdelinger beskattes som kapitalindkomst. En mindre del af udlodningen kan være skattefri.

Minimumsindkomsten opgøres af foreningens administrationsselskab og meddeles investorerne hvert år i årsrapporten og nyhedsbrevet. Endvidere bliver minimumsindkomsten automatisk indberettet til SKAT.

##### ***Akkumulerende afdelinger***

Gevinst eller tab på investeringsbeviser i akkumulerende afdelinger opgøres efter lagerprincippet, det vil sige som forskellen mellem værdien af investeringsbeviserne ved investors indkomstårs udløb og værdien ved investors indkomstårs begyndelse. Ved køb i løbet af året anvendes købesummen som primoværdi og ved salg i løbet af året anvendes salgssummen som ultimoværdi.

Gevinst beskattes som kapitalindkomst og tab fradrages i kapitalindkomsten. Udbytte beskattes ligeledes som kapitalindkomst.

#### **4.2.3 Beskatning af selskaber**

##### ***Afdelinger med minimumsbeskatning***

Gevinst og tab beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Gevinst og tab beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Gevinst eller tab på investeringsbeviser i afdelingen opgøres efter lagerprincippet, det vil sige som forskellen mellem værdien af investeringsbeviserne ved investors indkomstårs udløb og værdien ved investors indkomstårs begyndelse. Ved køb i løbet af året anvendes købesummen som primoværdi og ved salg i løbet af året anvendes salgssummen som ultimoværdi. Gevinst beskattes som almindelig selskabsskattepligtig indkomst, og tab er fradragsberettigede i den almindelige selskabsskattepligtige indkomst.

Den opgjorte minimumsindkomst samt eventuelle frivillige udlodninger beskattes som almindelig selskabsskattepligtig indkomst.

##### ***Akkumulerende afdelinger***

Gevinst eller tab på investeringsbeviser i afdelingen opgøres efter lagerprincippet, det vil sige som forskellen mellem værdien af investeringsbeviserne ved investors indkomstårs udløb og værdien ved investors indkomstårs begyndelse. Ved køb i løbet af året anvendes købesummen som primoværdi og ved salg i løbet af året anvendes salgssummen som ultimoværdi. Gevinst beskattes som almindelig selskabsskattepligtig indkomst, og tab er fradragsberettigede i den almindelige selskabsskattepligtige indkomst.

Udbytte beskattes som almindelig selskabsskattepligtig indkomst.

#### **4.2.4 Beskatning ved investering for pensionsmidler**

Gevinst/tab på investeringsbeviser i afdelinger med minimumsbeskatning og akkumulerende afdelinger beskattes efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven. Gevinst eller tab på investeringsbeviser opgøres efter lagerprincippet.

Gevinst beskattes med 15,3 %, og tab kan fradrages ved opgørelsen af den PAL-pligtige indkomst.

Udbytte (herunder en eventuel minimumsindkomst) beskattes ligeledes med 15,3 % og indgår i den PAL-pligtige indkomst.

#### **4.2.5 Øvrige midler**

##### ***Børneopsparing***

Hvis der er tale om børneopsparingsmidler bliver investeringsafkastet ikke beskattet i bindingsperioden.

##### ***Virksomhedsskatteordningen***

Investering af midler, henhørende under virksomhedsskatteordningen, i andele i investeringsinstitutter med minimumsbeskatning betragtes som hævning af et tilsvarende beløb fra ordningen. Det vil sige, at midler under virksomhedsskatteordningen ikke kan investeres i andele i afdelinger med minimumsbeskatning.

Midler under virksomhedsskatteordningen kan investeres i andele i akkumulerende afdelinger. Det bemærkes, at investeringsbeviser i akkumulerende afdelinger ikke i sig selv giver mulighed for anvendelse af virksomhedsskatteordningen.

##### ***Afdeling Bolig***

Kun visse almene boligorganisationer kan være investorer i afdelingen.

Boligorganisationer, der er godkendt af kommunalbestyrelsen til at udøve almenyttig boligvirksomhed, for så vidt indtægterne - bortset fra normal forrentning af en eventuel indskudskapital - ifølge vedtægtsmæssig bestemmelse udelukkende kan anvendes til fremme af alment boligbyggeri eller lignende af boligministeren godkendt formål, herunder salg af almene familieboliger efter kapitel 5 a i lov om almene boliger samt støttede private andelsboliger m.v., er undtaget fra skattepligt efter selskabsskatteoven § 3, stk. 1, nr. 6. De er således ikke skattepligtige af afkast fra afdelingen Bolig.

#### **4.2.6 Indeholdelse af udbytteskat**

Ved udlodning af udbytte skal afdelinger med minimumsbeskatning som udgangspunkt indeholde 27%/22% udbytteskat af minimumsindkomsten samt eventuelle frivillige udlodninger som overstiger minimumsindkomsten ved udlodninger til personer/selskaber. Dog skal afdelinger med minimumsbeskatning, der udelukkende investerer i fordringer omfattet af Kursgevinstloven, aktier i det administrationselskab, der forestår foreningens administration, og afledte finansielle instrumenter efter Finanstilsynets regler herom, og beviser i investeringsinstitutter med minimumsbeskatning der udelukkende investerer i tilsvarende aktiver, ikke indeholde udbytteskat.

For så vidt angår udloddende aktieafdelinger og blandede afdelinger vil der dermed i forbindelse med udlodning af udbytte som udgangspunkt blive tilbageholdt udbytteskat.

I udlodninger fra udloddende obligationsafdelinger, bliver der således som udgangspunkt ikke indeholdt udbytteskat. Såfremt en obligationsafdeling kommer til at eje aktier modtaget som led i en omstrukturering

eller lign. Af obligationer, som afdelingen har investeret i, kan obligationsafdelingen dog blive pålagt at tilbageholde udbytteskat i forbindelse med en udlodning.

Der bliver aldrig tilbageholdt udbytteskat for så vidt angår børneopsparingsmidler og pensionsmidler.

Ved udlodning af udbytte skal alle akkumulerende afdelinger ligeledes som udgangspunkt indeholde 27%/22% udbytteskat.

### 5.1 Års-/halvårsrapport

Års- og halvårsrapporter samt vedtægter kan rekvireres på foreningens adresser, hos foreningens depotbank eller på Sparinvests hjemmeside.

### 5.2 Regnskabsresultat

Foreningens regnskabsmæssige resultat opgøres i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v. samt i henhold til de retningslinjer, der er fastsat i Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Foreningens regnskabsår følger kalenderåret.

### 5.3 Omkostningsprocent

Den samlede omkostningsprocent, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for hver afdeling/andelsklasse ikke overstige 2,10 % af den gennemsnitlige formueværdi af hver afdeling/andelsklasse inden for regnskabsåret.

Den maksimale omkostningsprocent for de enkelte afdelinger/andelsklasser, som foreningens blandede afdelinger investerer i, må ligeledes ikke overstige 2,10 % af den gennemsnitlige formueværdi for hver af de respektive afdelinger/andelsklasser inden for regnskabsåret.

Afdelingerne/andelsklasserne afholder sine egne omkostninger.

Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne/andelsklasserne i forhold til deres gennemsnitlige formueværdi i regnskabsåret.

Såfremt en afdeling ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger/andelsklasser, herunder blandt andet honorar til bestyrelse og direktion eller administrationsselskabet eller filialen heraf.

Se **bilag 7** med afdelingers/andelsklasser senest 5 års omkostningsprocent.

Det samlede vederlag til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg betales årligt efter regning.

### 5.5 Vederlag til administrationsselskabets filial 2024

Vederlag til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg beregnes på gennemsnitsformuen pr. måned. Beløbet betales månedsvis bagud.

Se **bilag 6** med afdelingers/andelsklasser vederlag i 2024.

### 5.7 Vederlag til bestyrelse

Det samlede vederlag til bestyrelsen i foreningen beregnes som et fast beløb, der godkendes af generalforsamlingen.

Vederlaget for foreningen udgjorde i 2024 kr. 1.404.000.

### 5.8 Vederlag til depotselskab

For sin funktion som depotbank modtager BNY Mellon et årligt vederlag fra hver afdeling på 40.000 kr., dog 30.000 kr. for blandede afdelinger. Herudover betales et anslået særskilt vederlag for opbevaring og clearing af værdipapirer i niveauet 0,005 % - 0,25 % p.a. af afdelingernes gennemsnitsformue.

Vederlaget til depotselskabet i 2024 udgør en del af den omkostningsprocent og det beløb, som er angivet under **bilag 6** "Vederlag til administrationsselskabets filial for fondsadministrationsydelser".

### 5.9 Vederlag til Finanstilsynet

Vederlag til Finanstilsynet betales én gang årligt efter regning.

Vederlaget udgjorde i 2024 kr. 796.893 for foreningen.

Vederlaget til Finanstilsynet udgør en del af den omkostningsprocent og det beløb, som er angivet under afsnittet "Vederlag til administrationsselskabets filial".

### 5.10 Udbetaling til investorerne

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via Euronext Securities til investors konto i det kontoførende pengeinstitut.

Tilbage salg eller indløsning af andelene kan til enhver tid ske gennem foreningens udstedende institut.

Yderligere information vil kunne findes på [www.sparinvest.dk](http://www.sparinvest.dk)

## **AFSNIT VI**

## **OPLYSNING OM FORENINGEN OG AFDELINGERNE**

---

Nærmere oplysninger om foreningen eller afdelingerne/andelsklasserne kan fås ved henvendelse til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg, Østervold 47, 8900 Randers C, telefon 36 34 74 00.

### **Foreningens adresse m.v.**

Investeringsforeningen Sparinvest  
c/o ID-Sparinvest  
Østervold 47  
8900 Randers C

Telefon: 36 34 74 00

### **Sjællandskontor:**

Investeringsforeningen Sparinvest  
c/o ID-Sparinvest  
Sundkrogsgade 25  
2150 Nordhavn

Telefon: 36 34 75 00

### **Licensaftaler**

#### **NASDAQ OMX Group, Inc.**

Investeringsforeningen Sparinvest har indgået aftale med NASDAQ OMX Group Inc., om licens til, at afdelingen INDEX OMX C25 KL / ("Afdelingen") kan anvende NASDAQ OMX's indeks, OMX Copenhagen 25 ("Indekset"). Afdelingen sponsorerer, godkendes, sælges eller fremmes ikke af NASDAQ OMX Group, Inc. Eller virksomhedens søsterselskaber (NASDAQ OMX med associerede selskaber benævnes i det følgende "Virksomhederne"). Virksomhederne godkender ikke Afdelingens lovlighed eller egnethed eller nøjagtigheden eller tilstrækkeligheden af beskrivelser og oplysninger vedrørende Afdelingen. Virksomhederne giver ingen erklæring eller garanti, hverken udtrykkeligt eller stiltiende, til Afdelingens investorer eller noget medlem af offentligheden vedrørende det tilrådelige i at investere i værdipapirer generelt eller specielt i Afdelingen eller vedrørende Indeksets evne til at spore generelle aktiemarkedspræstationer. Virksomhedernes eneste forhold til Investeringsforeningen Sparinvest er licensudstedelse til NASDAQ®, OMX®, NASDAQ OMX®, OMX Copenhagen 20 Index™, OMXC20™, OMX Copenhagen 20 Cap Index™, OMXC20CAP™ - registrerede varemærker samt visse af Virksomhedernes handelsnavne og brugen af Indekset, som bestemmes, udarbejdes og beregnes af NASDAQ OMX uden hensyntagen til Investeringsforeningen Sparinvest eller Afdelingen. NASDAQ OMX er ikke forpligtet til at tage Investeringsforeningen Sparinvests eller Afdelingens investorers behov i betragtning ved bestemmelse, udarbejdelse eller beregning af Indekset.

Virksomhederne er ikke ansvarlige for og har ikke deltaget i bestemmelsen af fastlæggelse af tidspunkt, pris eller mængde vedrørende de andele i Afdelingen, der skal udstedes, eller i bestemmelsen eller beregningen af den ligning, der skal anvendes ved Afdelingens emission eller indløsning. Virksomhederne har intet ansvar i forbindelse med afdelingens administration, markedsføring eller salg. Virksomhederne garanterer ikke for nøjagtigheden og/eller uafbrudt beregning af Indekset eller nogen data, som indgår heri. Virksomhederne giver ingen garanti, hverken udtrykkelig eller stiltiende, vedrørende resultater, der skal opnås af Investe-



ringsforeningen Sparinvest, Afdelingens investorer eller enhver anden person eller enhed ved brug af Indekset eller data, som indgår heri. Virksomhederne giver ingen udtrykkelige eller stiltiende garantier, og frasiger sig udtrykkeligt alle garantier for salgbarhed eller egnethed til et specielt formål eller en speciel brug med hensyn til Indekset eller data, som indgår heri. Uden at begrænse ovenstående har virksomhederne i intet tilfælde ansvar for tabt fortjeneste eller specielle, tilfældige, indirekte skader, skader, der medfører pønalerstatninger, eller følgeskader, selv om de har fået meddelelse om muligheden for sådanne skader.

#### **MSCI Inc.**

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg har på vegne af Investeringsforeningen Sparinvest har indgået aftale med MSCI Inc. om licens til, at flere af foreningens afdelinger kan anvende MSCI's indeks.

Disse afdelinger sponsoreres, godkendes, sælges eller fremmes ikke af MSCI Inc. ("MSCI"), virksomhedens datterselskaber, enhver af virksomhedens oplysningsudbydere eller nogen anden tredjepart involveret i eller relateret til indsamling, beregning eller udarbejdelse af MSCI INDEX (samlet "Virksomhederne"). MSCI indeks er eksklusiv ejendom af MSCI. MSCI OG MSCI-indeks er registrerede varemærker af MSCI eller dets datterselskaber og er givet i licens til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg til brug for afdelingerne i Investeringsforeningen Sparinvest. Virksomhederne giver ingen erklæring eller garanti, hverken udtrykkeligt eller stiltiende, til Investeringsforeningen Sparinvest eller investorerne i afdelingerne eller enhver anden person eller enhed vedrørende det tilrådelige i at investere i værdipapirer generelt eller i afdelingerne i Investeringsforeningen Sparinvest eller vedrørende MSCI indeks evne til at følge tilsvarende aktiemarkedspræstationer. MSCI eller dets datterselskaber er licensgiver af visse varemærker, registrerede varemærker og handelsnavne og MSCI indeks bestemmes, udarbejdes og beregnes af MSCI uden hensyntagen til Investeringsforeningen Sparinvest og dens afdelinger eller investorerne i afdelingerne eller enhver anden person eller enhed. Virksomhederne er ikke forpligtet til at tage Investeringsforeningen Sparinvests eller afdelingernes investorer eller enhver anden person eller enheds behov i betragtning ved bestemmelse, udarbejdelse eller beregning af MSCI indeks. Virksomhederne er ikke ansvarlig for og har ikke deltaget i bestemmelsen af fastlæggelse af tidspunkt, pris eller mængde vedrørende de andele i afdelingerne, der skal udstedes, eller i bestemmelsen eller beregningen af den ligning, der skal anvendes ved afdelingernes emission eller indløsning. Yderligere har virksomhederne intet ansvar overfor Investeringsforeningen Sparinvest, afdelingernes investorer eller enhver anden person eller enhed i forbindelse med afdelingernes administration, markedsføring eller salg.

MSCI indhenter oplysninger til brug for beregning af MSCI indeks fra kilder, som MSCI finder pålidelige. Virksomhederne garanterer ikke for originaliteten, nøjagtigheden og/eller uafbrudt beregning af MSCI indeks eller nogen data, som indgår heri. Virksomhederne giver ingen garanti, hverken udtrykkelig eller stiltiende vedrørende resultater, der skal opnås af Investeringsforeningen Sparinvest, afdelingernes investorer eller enhver anden person eller enhed ved brug af MSCI indeks eller data, som indgår heri. Virksomhederne har intet ansvar for fejl, udeladelser eller afbrydelser af eller i forbindelse med MSCI indeks eller data, som indgår heri. MSCI parter giver ingen udtrykkelige eller stiltiende garantier, og frasiger sig udtrykkeligt alle garantier for salgbarhed eller egnethed til et specielt formål med hensyn til MSCI indeks eller data, som indgår heri. Uden at begrænse ovenstående har Virksomhederne i intet tilfælde ansvar for direkte, indirekte, specielle skader, skader der medfører pønalerstatninger, eller andre følgeskader, herunder tabt fortjeneste, selv om de har fået meddelelse om muligheden for sådanne skader.

## Nordea Bank Abp

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg har på vegne af Investeringsforeningen Sparinvest har indgået aftale med Nordea bank Abp om licens til, at flere af foreningens afdelinger kan anvende Nordeas indeks.

Disse afdelinger sponsoreres, godkendes, sælges eller fremmes ikke af Nordea Bank Abp ("Nordea"), virksomhedens datterselskaber, enhver af virksomhedens oplysningsudbydere eller nogen anden tredjepart involveret i eller relateret til indsamling, beregning eller udarbejdelse af Nordea INDEX (samlet "Index Parterne"). Nordea indeks er eksklusiv ejendom af Nordea. Nordea indeks er registrerede varemærker af Nordea og er givet i licens til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg. Index Parterne giver ingen erklæring eller garanti, hverken udtrykkeligt eller stiltiende, til Investeringsforeningen Sparinvest eller investorerne i afdelingerne eller enhver anden person eller enhed vedrørende det tilrådelige i at investere i værdipapirer generelt eller i afdelingerne i Investeringsforeningen Sparinvest eller vedrørende Nordeas evne til at følge tilsvarende obligationsmarkedspræstationer. Nordea er licensgiver af visse varemærker, registrerede varemærker og handelsnavne og Nordea indeks bestemmes, udarbejdes og beregnes af Nordea uden hensyntagen til Investeringsforeningen Sparinvest og dens afdelinger eller investorerne i afdelingerne eller enhver anden person eller enhed med. Index Parterne er ikke forpligtet til at tage Investeringsforeningen Sparinvests eller afdelingernes investorer eller enhver anden person eller enheds behov i betragtning ved bestemmelse, udarbejdelse eller beregning af Nordea indeks. Index Parterne er ikke ansvarlig for og har ikke deltaget i bestemmelsen af fastlæggelse af tidspunkt, pris eller mængde vedrørende de andele i afdelingerne, der skal udstedes, eller i bestemmelsen eller beregningen af den ligning, der skal anvendes ved afdelingernes emission eller indløsning. Yderligere har Index Parterne intet ansvar overfor Investeringsforeningen Sparinvest, afdelingernes investorer eller enhver anden person eller enhed i forbindelse med afdelingernes administration, markedsføring eller salg.

Hvis Index Parterne skal indhente oplysninger til brug for beregning af Nordea indeks fra kilder, som Nordea finder pålidelige. Index Parterne garanterer ikke for originaliteten, nøjagtigheden og/eller uafbrudt beregning af Nordea indeks eller nogen data, som indgår heri. Index Parterne giver ingen garanti, hverken udtrykkelig eller stiltiende vedrørende resultater, der skal opnås af Investeringsforeningen Sparinvest, afdelingernes investorer eller enhver anden person eller enhed ved brug af Nordea indeks eller data, som indgår heri. Index Parterne har intet ansvar for fejl, udeladelser eller afbrydelser af eller i forbindelse med Nordea indeks eller data, som indgår heri. Index Parterne giver ingen udtrykkelige eller stiltiende garantier, og frasiger sig udtrykkeligt alle garantier for salgbarhed eller egnethed til et specielt formål med hensyn til Nordea indeks eller data, som indgår heri. Uden at begrænse ovenstående har Index Parterne i intet tilfælde ansvar for direkte, indirekte, specielle skader, skader der medfører pønalerstatninger, eller andre følgeskader, herunder tabt fortjeneste, selv om de har fået meddelelse om muligheden for sådanne skader.

## BILAG 1: Afdelingernes/andelsklassernes stamdata

ISIN, SE-nr. FT-nr. og andelsklasserne oprettelsesdato.

| Afdeling/andelsklasser                          | ISIN                | SE-nr.          | FT-nr.           | Dato for oprettelse |
|-------------------------------------------------|---------------------|-----------------|------------------|---------------------|
| <b>Value Aktier KL</b>                          |                     | <b>11913962</b> | <b>11010.017</b> |                     |
| Value Aktier KL A                               | DK0010079631        | 35456988        | 11010.017.001    | 10. april 2017      |
| Value Aktier KL W                               | DK0060819597        | 35456996        | 11010.017.002    | 10. april 2017      |
| <b>Mellemlange Obligationer KL</b>              |                     | <b>30111869</b> | <b>11010.025</b> |                     |
| Mellemlange Obligationer KL A                   | DK0060105476        | 35456813        | 11010.025.001    | 10. april 2017      |
| Mellemlange Obligationer KL W                   | DK0060818862        | 35456821        | 11010.025.002    | 10. april 2017      |
| <b>Korte Obligationer KL</b>                    |                     | <b>30111877</b> | <b>11010.026</b> |                     |
| Korte Obligationer KL A                         | DK0060105203        | 35456775        | 11010.026.001    | 10. april 2017      |
| Korte Obligationer KL W                         | DK0060818516        | 35456783        | 11010.026.002    | 10. april 2017      |
| Korte Obligationer KL KW                        | DK0061549649        | 42359688        | 11010-026-003    | 5. marts 2021       |
| <b>Lange Obligationer KL</b>                    |                     | <b>30111850</b> | <b>11010.027</b> |                     |
| Lange Obligationer KL A                         | DK0060105393        | 35456791        | 11010.027.001    | 10. april 2017      |
| Lange Obligationer KL W                         | DK0060818789        | 35456805        | 11010.027.002    | 10. april 2017      |
| Lange Obligationer KL KW                        | DK0061549722        | 42359769        | 11010-027-003    | 5. marts 2021       |
| <b>Nye Obligationsmarkeder KL</b>               |                     | <b>31023688</b> | <b>11010.030</b> |                     |
| Nye Obligationsmarkeder KL A                    | DK0016030786        | 35456953        | 11010.030.001    | 10. april 2017      |
| Nye Obligationsmarkeder KL W                    | DK0060818946        | 35456961        | 11010.030.002    | 10. april 2017      |
| <b>Bolig</b>                                    | <b>DK0016059926</b> | <b>31023696</b> | <b>11010.031</b> |                     |
| <b>Grønne Obligationer</b>                      |                     | 45622096        | 11010.073        |                     |
| Grønne Obligationer KL A                        | DK0064082069        | 45642607        | 11010.073.001    | 18. juni 2025       |
| Grønne Obligationer KL W                        | DK0064082143        | 45642615        | 11010.073.002    | 18. juni 2025       |
| <b>Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL</b> |                     | <b>33475403</b> | <b>11010.042</b> |                     |
| Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A      | DK0060444255        | 35456740        | 11010.042.001    | 10. april 2017      |
| Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W      | DK0060819084        | 35456767        | 11010.042.002    | 10. april 2017      |
| <b>Value Europa KL</b>                          |                     | <b>32546285</b> | <b>11010.035</b> |                     |
| Value Europa KL A                               | DK0060032571        | 35457054        | 11010.035.001    | 10. april 2017      |
| Value Europa KL W                               | DK0060819753        | 35457062        | 11010.035.002    | 10. april 2017      |
| <b>Value Emerging Markets KL</b>                |                     | <b>32546293</b> | <b>11010.036</b> |                     |
| Value Emerging Markets KL A                     | DK0010304856        | 35457038        | 11010.036.001    | 10. april 2017      |
| Value Emerging Markets KL W                     | DK0060819910        | 35457046        | 11010.036.002    | 10. april 2017      |
| <b>Bæredygtige Aktier Akk. KL</b>               |                     | <b>32546331</b> | <b>11010.040</b> |                     |
| Bæredygtige Aktier Akk. KL A                    | DK0060012896        | 35456902        | 11010.040.001    | 10. april 2017      |
| Bæredygtige Aktier Akk. KL W                    | DK0060820173        | 35456929        | 11010.040.002    | 10. april 2017      |
| <b>Danske Aktier KL</b>                         |                     | <b>32546277</b> | <b>11010.034</b> |                     |
| Danske Aktier KL A                              | DK0010068006        | 35456686        | 11010.034.001    | 10. april 2017      |
| Danske Aktier KL W                              | DK0060820256        | 35456694        | 11010.034.002    | 10. april 2017      |
| Danske Aktier KL KW                             | DK0061549565        | 42354570        | 11010-034-003    | 5. marts 2021       |
| <b>Bæredygtige Aktier KL</b>                    |                     | <b>41457945</b> | <b>11010.067</b> |                     |
| Bæredygtige Aktier KL A                         | DK0061294048        | 41458593        | 11010.067.001    | 10. juni 2020       |
| Bæredygtige Aktier KL W                         | DK0061294121        | 41458550        | 11010.067.002    | 10. juni 2020       |

| Afdeling/andelsklasser                    | ISIN         | SE-nr.          | FT-nr.           | Dato for oprettelse |
|-------------------------------------------|--------------|-----------------|------------------|---------------------|
| <b>Ansvarlige Value Aktier KL</b>         |              | <b>42342556</b> | <b>11010-069</b> |                     |
| Ansvarlige Value Aktier KL A              | DK0061551546 | 42342629        | 11010-069-001    | 5. marts 2021       |
| Ansvarlige Value Aktier KL W              | DK0061551462 | 42342653        | 11010-069-002    | 5. marts 2021       |
| <b>Globale Aktier Select</b>              |              | <b>45979903</b> | <b>11010-074</b> |                     |
| Globale Aktier Select KL A                | DK0064420806 | 45993280        | 11010-074-001    | 28. november 2025   |
| Globale Aktier Select KL W                | DK0064420996 | 45993299        | 11010-074-002    | 28. november 2025   |
| <b>Globale Fokusaktier KL</b>             |              | <b>41457988</b> | <b>11010.068</b> |                     |
| Globale Fokusaktier KL A                  | DK0061293826 | 41459182        | 11010.068.001    | 10. juni 2020       |
| Globale Fokusaktier KL W                  | DK0061293909 | 41458720        | 11010.069.002    | 10. juni 2020       |
| <b>Virksomhedsobligationer HY Kort KL</b> |              | <b>34179328</b> | <b>11010.058</b> |                     |
| Virksomhedsobligationer HY Kort KL A      | DK0060530764 | 35460411        | 11010.058.001    | 15. februar 2018    |
| Virksomhedsobligationer HY Kort KL W      | DK0061027000 | 35460438        | 11010.058.002    | 15. februar 2018    |
| <b>Virksomhedsobligationer HY KL</b>      |              | <b>35454578</b> | <b>11010.064</b> |                     |
| Virksomhedsobligationer HY KL A           | DK0060819324 | 35457097        | 11010.064.001    | 10. april 2017      |
| Virksomhedsobligationer HY KL W           | DK0060795391 | 35457100        | 11010.064.002    | 10. april 2017      |

#### Indeksafdelinger

| Afdeling                               | ISIN         | SE-nr.          | FT-nr.          | Dato for oprettelse |
|----------------------------------------|--------------|-----------------|-----------------|---------------------|
| INDEX USA Value KL                     | DK0010298439 | 33486618        | 11010.44        |                     |
| INDEX USA Small Cap KL                 | DK0010298355 | 33486596        | 11010.45        |                     |
| INDEX USA Growth KL                    | DK0010298272 | 33486588        | 11010.56        |                     |
| INDEX Europa Forsvar                   | DK0063855598 | <u>13478163</u> | 11010.72        | 8. april 2025       |
| INDEX Europa Growth KL                 | DK0010297548 | 33486464        | 11010.46        |                     |
| INDEX Europa Value KL                  | DK0010297704 | 33486480        | 11010.47        |                     |
| INDEX Europa Small Cap KL              | DK0010297621 | 33486472        | 11010.48        |                     |
| INDEX Bæredygtige Japan KL             | DK0010297977 | 33486502        | 11010.49        |                     |
| INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL | DK0010297464 | 33486448        | 11010.52        |                     |
| INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL    | DK0060031847 | 33486499        | 11010.53        |                     |
| INDEX Emerging Markets KL              | DK0060300762 | 33486456        | 11010.54        |                     |
| INDEX OMX C25 KL                       | DK0060442556 | 33486561        | 11010.55        |                     |
| INDEX MSCI ACWI                        | DK0064866222 | 13548854        | 11010-075       | 3. marts 2026       |
| <b>INDEX Stabile Obligationer KL</b>   |              | <b>34179301</b> | <b>11010.59</b> |                     |
| INDEX Stabile Obligationer KL A        | DK0060057487 | 35459944        | 11010.059.001   | 20. december 2017   |
| INDEX Stabile Obligationer KL W        | DK0060950541 | 35459952        | 11010.059.002   | 20. december 2017   |

#### Blandede afdelinger

| Afdeling/andelsklasser | ISIN         | SE-nr.          | FT-nr.           | Dato for oprettelse |
|------------------------|--------------|-----------------|------------------|---------------------|
| <b>Mix Aktier KL</b>   |              | <b>66451216</b> | <b>11010.016</b> |                     |
| Mix Aktier KL A        | DK0010014778 | 35456651        | 11010.016.001    | 10. april 2017      |
| Mix Aktier KL W        | DK0060819670 | 35456678        | 11010.016.002    | 10. april 2017      |
| Mix Aktier KL KW       | DK0061549995 | 42354546        | 11010-016-003    | 5. marts 2021       |

|                               |              |                 |                  |                 |
|-------------------------------|--------------|-----------------|------------------|-----------------|
| <b>Mix Minimum Risiko KL</b>  |              | <b>35459154</b> | <b>11010.066</b> |                 |
| Mix Minimum Risiko KL A       | DK0060914901 | 35459146        | 11010.066.001    | 31. august 2017 |
| Mix Minimum Risiko KL W       | DK0060915049 | 35459162        | 11010.066.002    | 31. august 2017 |
| Mix Minimum Risiko KL KW      | DK0061550498 | 42360163        | 11010-066-003    | 5. marts 2021   |
| <b>Mix Lav Risiko KL</b>      |              | <b>34188300</b> | <b>11010.061</b> |                 |
| Mix Lav Risiko KL A           | DK0060623189 | 35456864        | 11010.061.001    | 10. april 2017  |
| Mix Lav Risiko KL W           | DK0060820330 | 35456872        | 11010.061.002    | 10. april 2017  |
| Mix Lav Risiko KL KW          | DK0061550142 | 42360139        | 11010-061-004    | 5. marts 2021   |
| <b>Mix Mellem Risiko KL</b>   |              | <b>34188327</b> | <b>11010.062</b> |                 |
| Mix Mellem Risiko KL A        | DK0060623262 | 35456880        | 11010.062.001    | 10. april 2017  |
| Mix Mellem Risiko KL W        | DK0060820413 | 35456899        | 11010.062.002    | 10. april 2017  |
| Mix Mellem Risiko KL KW       | DK0061550308 | 42358533        | 11010-062-004    | 5. marts 2021   |
| <b>Mix Høj Risiko KL</b>      |              | <b>34188335</b> | <b>11010.063</b> |                 |
| Mix Høj Risiko KL A           | DK0060623346 | 35456848        | 11010.063.001    | 10. april 2017  |
| Mix Høj Risiko KL W           | DK0060820686 | 35456856        | 11010.063.002    | 10. april 2017  |
| Mix Høj Risiko KL KW          | DK0061550068 | 42360821        | 11010-063-004    | 5. marts 2021   |
| <b>Mix Rente KL</b>           |              | <b>42338753</b> | <b>11010-071</b> |                 |
| Mix Rente KL A                | DK0061551702 | 42338869        | 11010-071-001    | 5. marts 2021   |
| Mix Rente KL W                | DK0061551629 | 42339318        | 11010-071-003    | 5. marts 2021   |
| Mix Rente KL KW               | DK0061550571 | 42339350        | 11010-071-002    | 5. marts 2021   |
| <b>Mix Maksimum Risiko KL</b> |              | <b>42341428</b> | <b>11010-070</b> |                 |
| Mix Maksimum Risiko KL A      | DK0061551892 | 42341983        | 11010-070-001    | 5. marts 2021   |
| Mix Maksimum Risiko KL W      | DK0061551975 | 42342432        | 11010-070-002    | 5. marts 2021   |
| Mix Maksimum Risiko KL KW     | DK0061550225 | 42342483        | 11010-070-003    | 5. marts 2021   |

#### Afdelingernes LEI-koder

| Afdeling                                 | LEI-kode             |
|------------------------------------------|----------------------|
| Value Aktier KL                          | 549300843AW8Y6W6XP46 |
| Mellemlange Obligationer KL              | 549300FWKV0FK8IBXZ75 |
| Korte Obligationer KL                    | 549300ORNK1TZ41G2S43 |
| Lange Obligationer KL                    | 549300GQA2PETJ4XXP57 |
| Nye Obligationsmarkeder KL               | 5493005Q5DXKMOD14F93 |
| Bolig                                    | 5493006ZVZDGCXMIJF43 |
| Grønne Obligationer                      | 6488AOP54ZZ965QC2974 |
| Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL | 5493008EFLMY07HKW309 |
| Virksomhedsobligationer HY KL            | 549300G7EQYHWGA5HW60 |
| Value Europa KL                          | 549300F604KQQSN4WG31 |
| Value Emerging Markets KL                | 549300PKWP3B0KYGUN14 |
| Bæredygtige Aktier Akk. KL               | 549300QI5NLSR7OIEZ92 |
| Danske Aktier KL                         | 5493001QMY7G7JK4MM75 |
| Bæredygtige Aktier KL                    | 5493008UJVZVIJW9UR81 |
| Ansvarlige Value Aktier KL               | 549300T6CC27QZKWUY62 |
| Globale Aktier Select                    | 64882HF6EW5O9J3K9706 |

| Afdeling                               | LEI-kode             |
|----------------------------------------|----------------------|
| Globale Fokusaktier KL                 | 549300CI5MV2N6TRG569 |
| Virksomhedsobligationer HY Kort KL     | 549300EJ1GEIDIMRWQ31 |
| INDEX USA Growth KL                    | 549300DLVC5OZZ7P2H71 |
| INDEX USA Value KL                     | 549300H5V61UXF97LL80 |
| INDEX USA Small Cap KL                 | 549300T8T6YSSZSVTX37 |
| INDEX Europa Forsvar                   | 6488H89LIJ3EL58E8217 |
| INDEX Europa Growth KL                 | 549300H4CVN7BUI21N80 |
| INDEX Europa Value KL                  | 549300UFOST1EWFxBH04 |
| INDEX Europa Small Cap KL              | 5493005EYNSMY6N0SI53 |
| INDEX Bæredygtige Japan KL             | 54930082458M02VOY190 |
| INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL | 5493003YCGVWB83Y9830 |
| INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL    | 549300WN1XZ8S5XQVB15 |
| INDEX Emerging Markets KL              | 549300EAWSPE1ZNP2Y46 |
| INDEX OMX C25 KL                       | 549300SVGXV5U0NOGF10 |
| INDEX Stabile Obligationer KL          | 5493000FGMQ1V51C6W80 |
| INDEX MSCI ACWI                        | 6488NSZWV26B3P736070 |
| Mix Aktier KL                          | 549300K6OSR4WZR1UN19 |
| Mix Minimum Risiko KL                  | 549300D5X1L2BIIZ7202 |
| Mix Lav Risiko KL                      | 5493004DXC42G6FMRU52 |
| Mix Mellem Risiko KL                   | 549300EMYMQWOYMZ6257 |
| Mix Høj Risiko KL                      | 549300O9NEFFEZ7BIQ42 |
| Mix Maksimum Risiko KL                 | 549300VYT0B47VDP5R11 |
| Mix Rente KL                           | 549300HEO6LPYXDKJB36 |

## BILAG 2: Andelsklassernes administrationshonorar

| Aktieafdelinger                   | Administrationshonorar<br>(angivet i procent) |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Bæredygtige aktier</b>         |                                               |
| Bæredygtige aktier KL A           | 0,30                                          |
| Bæredygtige aktier KL W           | 0,30                                          |
| <b>Ansvarlige Value Aktier</b>    |                                               |
| Ansvarlige Value Aktier KL A      | 0,40                                          |
| Ansvarlige Value Aktier KL W      | 0,40                                          |
| <b>Danske Aktier KL</b>           |                                               |
| Danske Aktier KL A                | 0,31                                          |
| Danske Aktier KL W                | 0,31                                          |
| Danske Aktier KL KW               | 0,31                                          |
| <b>Globale Aktier Select</b>      |                                               |
| Globale Aktier Select KL A        | 0,25                                          |
| Globale Aktier Select KL W        | 0,25                                          |
| <b>Globale Fokusaktier KL</b>     |                                               |
| Globale Fokusaktier KL A          | 0,25                                          |
| Globale Fokusaktier KL W          | 0,25                                          |
| <b>Bæredygtige Aktier Akk. KL</b> |                                               |
| Bæredygtige Aktier Akk. KL A      | 0,30                                          |
| Bæredygtige Aktier Akk. KL W      | 0,30                                          |
| <b>Value Aktier KL</b>            |                                               |
| Value Aktier KL A                 | 0,40                                          |
| Value Aktier KL W                 | 0,40                                          |
| <b>Value Emerging Markets KL</b>  |                                               |
| Value Emerging Markets KL A       | 0,45                                          |
| Value Emerging Markets KL W       | 0,45                                          |
| <b>Value Europa KL</b>            |                                               |
| Value Europa KL A                 | 0,40                                          |
| Value Europa KL W                 | 0,40                                          |

| <b>Obligationsafdelinger</b>                    | <b>Administrationshonorar<br/>(angivet i procent)</b> |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>Grønne Obligationer</b>                      |                                                       |
| Grønne Obligationer KL A                        | 0,21                                                  |
| Grønne Obligationer KL W                        | 0,21                                                  |
| <b>Nye Obligationsmarkeder KL</b>               |                                                       |
| Nye Obligationsmarkeder KL A                    | 0,35                                                  |
| Nye Obligationsmarkeder KL W                    | 0,35                                                  |
| <b>Virksomhedsobligationer HY KL</b>            |                                                       |
| Virksomhedsobligationer HY KL A                 | 0,35                                                  |
| Virksomhedsobligationer HY KL W                 | 0,35                                                  |
| <b>Virksomhedsobligationer HY Kort KL</b>       |                                                       |
| Virksomhedsobligationer HY Kort KL A            | 0,25                                                  |
| Virksomhedsobligationer HY Kort KL W            | 0,25                                                  |
| <b>Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL</b> |                                                       |
| Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A      | 0,25                                                  |
| Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W      | 0,25                                                  |
| <b>Korte Obligationer KL</b>                    |                                                       |
| Korte Obligationer KL A                         | 0,07                                                  |
| Korte Obligationer KL W                         | 0,07                                                  |
| Korte Obligationer KL KW                        | 0,07                                                  |
| <b>Mellemlange Obligationer KL</b>              |                                                       |
| Mellemlange Obligationer KL A                   | 0,13                                                  |
| Mellemlange Obligationer KL W                   | 0,13                                                  |
| <b>Lange Obligationer KL</b>                    |                                                       |
| Lange Obligationer KL A                         | 0,13                                                  |
| Lange Obligationer KL W                         | 0,13                                                  |
| Lange Obligationer KL KW                        | 0,13                                                  |
| <b>Indeksafdelinger</b>                         | <b>Administrationshonorar<br/>(angivet i procent)</b> |
| <b>INDEX Stabile Obligationer KL</b>            |                                                       |
| INDEX Stabile Obligationer KL A                 | 0,07                                                  |
| INDEX Stabile Obligationer KL W                 | 0,07                                                  |
| INDEX MSCI ACWI                                 | 0,20                                                  |
| <b>Blandede afdelinger</b>                      | <b>Administrationshonorar<br/>(angivet i procent)</b> |
| <b>Mix Aktier KL</b>                            |                                                       |
| Mix Aktier KL A                                 | 0,36                                                  |
| Mix Akter KL W                                  | 0,36                                                  |
| Mix Aktier KL KW                                | 0,36                                                  |
| <b>Mix Minimum Risiko KL</b>                    |                                                       |
| Mix Minimum Risiko KL A                         | 0,20                                                  |
| Mix Minimum Risiko KL W                         | 0,20                                                  |



|                               |      |
|-------------------------------|------|
| Mix Minimum Risiko KL KW      | 0,20 |
| <b>Mix Lav Risiko KL</b>      |      |
| Mix Lav Risiko KL A           | 0,23 |
| Mix Lav Risiko KL W           | 0,23 |
| Mix Lav Risiko KL KW          | 0,23 |
| <b>Mix Mellem Risiko KL</b>   |      |
| Mix Mellem Risiko KL A        | 0,26 |
| Mix Mellem Risiko KL W        | 0,26 |
| Mix Mellem Risiko KL KW       | 0,26 |
| <b>Mix Høj Risiko KL</b>      |      |
| Mix Høj Risiko KL A           | 0,30 |
| Mix Høj Risiko KL W           | 0,30 |
| Mix Høj Risiko KL KW          | 0,30 |
| <b>Mix Rente KL</b>           |      |
| Mix Rente KL A                | 0,24 |
| Mix Rente KL W                | 0,24 |
| Mix Rente KL KW               | 0,24 |
| <b>Mix Maksimum Risiko KL</b> |      |
| Mix Maksimum Risiko KL A      | 0,32 |
| Mix Maksimum Risiko KL W      | 0,32 |
| Mix Maksimum Risiko KL KW     | 0,32 |

## BILAG 3: Andelsklassernes skønsmæssig porteføljeplejehonorar

| Aktieafdelinger                      | Skønsmæssig porteføljeplejehonorar (angivet i procent)        |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| <b>Bæredygtige Aktier KL</b>         |                                                               |
| Bæredygtige aktier KL A              | 0,85                                                          |
| Bæredygtige aktier KL W              | 0,85                                                          |
| <b>Ansvarlige Value Aktier KL</b>    |                                                               |
| Ansvarlige Value Aktier KL A         | 0,91                                                          |
| Ansvarlige Value Aktier KL W         | 0,91                                                          |
| <b>Danske Aktier KL</b>              |                                                               |
| Danske Aktier KL A                   | 0,70                                                          |
| Danske Aktier KL W                   | 0,70                                                          |
| Danske Aktier KL KW                  | 0,70                                                          |
| <b>Globale Aktier Select</b>         |                                                               |
| Globale Aktier Select KL A           | 0,80                                                          |
| Globale Aktier Select KL W           | 0,80                                                          |
| <b>Globale Fokusaktier KL</b>        |                                                               |
| Globale Fokusaktier KL A             | 0,80                                                          |
| Globale fokusaktier KL W             | 0,80                                                          |
| <b>Bæredygtige Aktier Akk. KL</b>    |                                                               |
| Bæredygtige Aktier Akk. KL A         | 0,85                                                          |
| Bæredygtige Aktier Akk. KL W         | 0,85                                                          |
| <b>Value Aktier KL</b>               |                                                               |
| Value Aktier KL A                    | 0,91                                                          |
| Value Aktier KL W                    | 0,91                                                          |
| <b>Value Emerging Markets KL</b>     |                                                               |
| Value Emerging Markets KL A          | 0,90                                                          |
| Value Emerging Markets KL W          | 0,90                                                          |
| <b>Value Europa KL</b>               |                                                               |
| Value Europa KL A                    | 0,91                                                          |
| Value Europa KL W                    | 0,91                                                          |
| <b>Obligationsafdelinger</b>         | <b>Skønsmæssig porteføljeplejehonorar (angivet i procent)</b> |
| <b>Grønne Obligationer</b>           |                                                               |
| Grønne Obligationer KL A             | 0,39                                                          |
| Grønne Obligationer KL W             | 0,39                                                          |
| <b>Nye Obligationsmarkeder KL</b>    |                                                               |
| Nye Obligationsmarkeder KL A         | 0,60                                                          |
| Nye Obligationsmarkeder KL W         | 0,60                                                          |
| <b>Virksomhedsobligationer HY KL</b> |                                                               |
| Virksomhedsobligationer HY KL A      | 0,70                                                          |
| Virksomhedsobligationer HY KL W      | 0,70                                                          |

| Obligationsafdelinger                           | Skønsmæssig porteføljeplejehonorar (angivet i procent) |
|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>Virksomhedsobligationer HY Kort KL</b>       |                                                        |
| Virksomhedsobligationer HY Kort KL A            | 0,40                                                   |
| Virksomhedsobligationer HY Kort KL W            | 0,40                                                   |
| <b>Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL</b> |                                                        |
| Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A      | 0,43                                                   |
| Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W      | 0,43                                                   |
| <b>Korte Obligationer KL</b>                    |                                                        |
| Korte Obligationer KL A                         | 0,12                                                   |
| Korte Obligationer KL W                         | 0,12                                                   |
| Korte Obligationer KL KW                        | 0,12                                                   |
| <b>Mellemlange Obligationer KL</b>              |                                                        |
| Mellemlange Obligationer KL A                   | 0,15                                                   |
| Mellemlange Obligationer KL W                   | 0,15                                                   |
| <b>Lange Obligationer KL</b>                    |                                                        |
| Lange Obligationer KL A                         | 0,17                                                   |
| Lange Obligationer KL W                         | 0,17                                                   |
| Lange Obligationer KL KW                        | 0,17                                                   |

| Indeksafdelinger                     | Skønsmæssig porteføljeplejehonorar (angivet i procent) |
|--------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>INDEX Stabile Obligationer KL</b> |                                                        |
| INDEX Stabile Obligationer KL A      | 0,12                                                   |
| INDEX Stabile Obligationer KL W      | 0,12                                                   |
| INDEX MSCI ACWI                      | 0,15                                                   |

| Blandede afdelinger          | Skønsmæssig porteføljeplejehonorar (angivet i procent) |
|------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>Mix Aktier KL</b>         |                                                        |
| Mix Aktier KL A              | 0,95                                                   |
| Mix Aktier KL W              | 0,95                                                   |
| Mix Aktier KL KW             | 0,95                                                   |
| <b>Mix Minimum Risiko KL</b> |                                                        |
| Mix Minimum Risiko KL A      | 0,40                                                   |
| Mix Minimum Risiko KL W      | 0,40                                                   |
| Mix Minimum Risiko KL KW     | 0,40                                                   |
| <b>Mix Lav Risiko KL</b>     |                                                        |
| Mix Lav Risiko KL A          | 0,44                                                   |
| Mix Lav Risiko KL W          | 0,44                                                   |
| Mix Lav Risiko KL KW         | 0,44                                                   |
| <b>Mix Mellem Risiko KL</b>  |                                                        |
| Mix Mellem Risiko KL A       | 0,61                                                   |

|                               |      |
|-------------------------------|------|
| Mix Mellem Risiko KL W        | 0,61 |
| Mix Mellem Risiko KL KW       | 0,61 |
| <b>Mix Høj Risiko KL</b>      |      |
| Mix Høj Risiko KL A           | 0,76 |
| Mix Høj Risiko KL W           | 0,76 |
| Mix Høj Risiko KL KW          | 0,76 |
| <b>Mix Rente KL</b>           |      |
| Mix Rente KL A                | 0,16 |
| Mix Rente KL W                | 0,16 |
| Mix Rente KL KW               | 0,16 |
| <b>Mix Maksimum Risiko KL</b> |      |
| Mix Maksimum Risiko KL A      | 0,89 |
| Mix Maksimum Risiko KL W      | 0,89 |
| Mix Maksimum Risiko KL KW     | 0,89 |

## BILAG 4: Provisions- og platformsbetalinger

| <b>Aktieafdelinger</b>               | <b>Provisionsbetaling op til (angivet i procent)</b> |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>Bæredygtige Aktier KL</b>         |                                                      |
| Bæredygtige aktier KL A              | 0,50                                                 |
| Bæredygtige aktier KL W              | 0,00                                                 |
| <b>Ansvarlige Value Aktier KL</b>    |                                                      |
| Ansvarlige Value Aktier KL A         | 0,50                                                 |
| Ansvarlige Value Aktier KL W         | 0,00                                                 |
| <b>Danske Aktier KL</b>              |                                                      |
| Danske Aktier KL A                   | 0,40                                                 |
| Danske Aktier KL W                   | 0,00                                                 |
| Danske Aktier KL KW                  | 0,00                                                 |
| <b>Globale Aktier Select</b>         |                                                      |
| Globale Aktier Select KL A           | 0,50                                                 |
| Globale Aktier Select KL W           | 0,00                                                 |
| <b>Globale Fokusaktier KL</b>        |                                                      |
| Globale Fokusaktier KL A             | 0,50                                                 |
| Globale fokusaktier KL W             | 0,00                                                 |
| <b>Bæredygtige Aktier Akk. KL</b>    |                                                      |
| Bæredygtige Aktier Akk. KL A         | 0,50                                                 |
| Bæredygtige Aktier Akk. KL W         | 0,00                                                 |
| <b>Value Aktier KL</b>               |                                                      |
| Value Aktier KL A                    | 0,50                                                 |
| Value Aktier KL W                    | 0,00                                                 |
| <b>Value Emerging Markets KL</b>     |                                                      |
| Value Emerging Markets KL A          | 0,50                                                 |
| Value Emerging Markets KL W          | 0,00                                                 |
| <b>Value Europa KL</b>               |                                                      |
| Value Europa KL A                    | 0,50                                                 |
| Value Europa KL W                    | 0,00                                                 |
| <b>Obligationsafdelinger</b>         | <b>Provisionsbetaling op til (angivet i procent)</b> |
| <b>Grønne Obligationer</b>           |                                                      |
| Grønne Obligationer KL A             | 0,25                                                 |
| Grønne Obligationer KL W             | 0,00                                                 |
| <b>Nye Obligationsmarkeder KL</b>    |                                                      |
| Nye Obligationsmarkeder KL A         | 0,20                                                 |
| Nye Obligationsmarkeder KL W         | 0,00                                                 |
| <b>Virksomhedsobligationer HY KL</b> |                                                      |
| Virksomhedsobligationer HY KL A      | 0,30                                                 |
| Virksomhedsobligationer HY KL W      | 0,00                                                 |

| <b>Obligationsafdelinger</b>                    | <b>Provisionsbetaling op<br/>til (angivet i procent)</b> |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>Virksomhedsobligationer HY Kort KL</b>       |                                                          |
| Virksomhedsobligationer HY Kort KL A            | 0,20                                                     |
| Virksomhedsobligationer HY Kort KL W            | 0,00                                                     |
| <b>Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL</b> |                                                          |
| Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A      | 0,25                                                     |
| Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W      | 0,00                                                     |
| <b>Korte Obligationer KL</b>                    |                                                          |
| Korte Obligationer KL A                         | 0,05                                                     |
| Korte Obligationer KL W                         | 0,00                                                     |
| Korte Obligationer KL KW                        | 0,00                                                     |
| <b>Mellemlange Obligationer KL</b>              |                                                          |
| Mellemlange Obligationer KL A                   | 0,10                                                     |
| Mellemlange Obligationer KL W                   | 0,00                                                     |
| <b>Lange Obligationer KL</b>                    |                                                          |
| Lange Obligationer KL A                         | 0,15                                                     |
| Lange Obligationer KL W                         | 0,00                                                     |
| Lange Obligationer KL KW                        | 0,00                                                     |

| <b>Blandede afdelinger</b>   | <b>Provisionsbetaling op<br/>til (angivet i procent)</b> |
|------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>Mix Aktier KL</b>         |                                                          |
| Mix Aktier KL A              | 0,50                                                     |
| Mix Aktier KL W              | 0,00                                                     |
| Mix Aktier KL KW             | 0,00                                                     |
| <b>Mix Minimum Risiko KL</b> |                                                          |
| Mix Minimum Risiko KL A      | 0,30                                                     |
| Mix Minimum Risiko KL W      | 0,00                                                     |
| Mix Minimum Risiko KL KW     | 0,00                                                     |
| <b>Mix Lav Risiko KL</b>     |                                                          |
| Mix Lav Risiko KL A          | 0,35                                                     |
| Mix Lav Risiko KL W          | 0,00                                                     |
| Mix Lav Risiko KL KW         | 0,00                                                     |
| <b>Mix Mellem Risiko KL</b>  |                                                          |
| Mix Mellem Risiko KL A       | 0,45                                                     |
| Mix Mellem Risiko KL W       | 0,00                                                     |
| Mix Mellem Risiko KL KW      | 0,00                                                     |
| <b>Mix Høj Risiko KL</b>     |                                                          |
| Mix Høj Risiko KL A          | 0,50                                                     |
| Mix Høj Risiko KL W          | 0,00                                                     |
| Mix Høj Risiko KL KW         | 0,00                                                     |
| <b>Mix Rente KL</b>          |                                                          |
| Mix Rente KL A               | 0,15                                                     |
| Mix Rente KL W               | 0,00                                                     |

|                               |      |
|-------------------------------|------|
| Mix Rente KL KW               | 0,00 |
| <b>Mix Maksimum Risiko KL</b> |      |
| Mix Maksimum Risiko KL A      | 0,50 |
| Mix Maksimum Risiko KL W      | 0,00 |
| Mix Maksimum Risiko KL KW     | 0,00 |

| <b>Indeksafdelinger</b>                | <b>Platformsbetaling op til (angivet i procent)</b> |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL | 0,10                                                |
| INDEX Emerging Markets KL              | 0,10                                                |
| INDEX Europa Forsvar                   | 0,10                                                |
| INDEX Europa Growth KL                 | 0,10                                                |
| INDEX Europa Small Cap KL              | 0,10                                                |
| INDEX Europa Value KL                  | 0,10                                                |
| INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL    | 0,10                                                |
| INDEX Bæredygtige Japan KL             | 0,10                                                |
| INDEX OMX C25 KL                       | 0,10                                                |
| INDEX MSCI ACWI                        | 0,10                                                |
| INDEX USA Growth KL                    | 0,10                                                |
| INDEX USA Small Cap KL                 | 0,10                                                |
| INDEX USA Value KL                     | 0,10                                                |
| <b>INDEX Stabile Obligationer KL</b>   |                                                     |
| INDEX Stabile Obligationer KL A        | 0,05                                                |
| INDEX Stabile Obligationer KL W        | 0,00                                                |

## BILAG 5: Forventet omkostningsprocent 2025

Omkostningsprocenten i de blandede afdelinger indbefatter de samlede administrationsomkostninger og porteføljeplejeomkostninger i Mix Fonden og de underliggende fonde. Ved køb af A klasser tillægges provision jfr. bilag 4.

| <b>Aktieafdelinger</b>               | <b>Omkostningsprocent<br/>(angivet i %)</b> |
|--------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Bæredygtige Aktier KL</b>         |                                             |
| Bæredygtige aktier KL A              | 1,65                                        |
| Bæredygtige aktier KL W              | 1,15                                        |
| <b>Ansvarlige Value Aktier KL</b>    |                                             |
| Ansvarlige Value Aktier KL A         | 1,81                                        |
| Ansvarlige Value Aktier KL W         | 1,31                                        |
| <b>Danske Aktier KL</b>              |                                             |
| Danske Aktier KL A                   | 1,41                                        |
| Danske Aktier KL W                   | 1,01                                        |
| Danske Aktier KL KW                  | 1,01                                        |
| <b>Globale Aktier Select</b>         |                                             |
| Globale Aktier Select KL A           | 1,55                                        |
| Globale Aktier Select KL W           | 1,05                                        |
| <b>Globale Fokusaktier KL</b>        |                                             |
| Globale Fokusaktier KL A             | 1,55                                        |
| Globale Fokusaktier KL W             | 1,05                                        |
| <b>Bæredygtige Aktier Akk. KL</b>    |                                             |
| Bæredygtige Aktier Akk. KL A         | 1,65                                        |
| Bæredygtige Aktier Akk. KL W         | 1,15                                        |
| <b>Value Aktier KL</b>               |                                             |
| Value Aktier KL A                    | 1,81                                        |
| Value Aktier KL W                    | 1,31                                        |
| <b>Value Emerging Markets KL</b>     |                                             |
| Value Emerging Markets KL A          | 1,85                                        |
| Value Emerging Markets KL W          | 1,35                                        |
| <b>Value Europa KL</b>               |                                             |
| Value Europa KL A                    | 1,81                                        |
| Value Europa KL W                    | 1,31                                        |
| <b>Obligationsafdelinger</b>         | <b>Omkostningsprocent<br/>(angivet i %)</b> |
| <b>Grønne Obligationer</b>           |                                             |
| Grønne Obligationer KL A             | 0,85                                        |
| Grønne Obligationer KL W             | 0,60                                        |
| <b>Nye Obligationsmarkeder KL</b>    |                                             |
| Nye Obligationsmarkeder KL A         | 1,15                                        |
| Nye Obligationsmarkeder KL W         | 0,95                                        |
| <b>Virksomhedsobligationer HY KL</b> |                                             |



| <b>Obligationsafdelinger</b>                    | <b>Omkostningsprocent<br/>(angivet i %)</b> |
|-------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Virksomhedsobligationer HY KL A                 | 1,35                                        |
| Virksomhedsobligationer HY KL W                 | 1,05                                        |
| <b>Virksomhedsobligationer HY Kort KL</b>       |                                             |
| Virksomhedsobligationer HY Kort KL A            | 0,85                                        |
| Virksomhedsobligationer HY Kort KL W            | 0,65                                        |
| <b>Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL</b> |                                             |
| Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A      | 0,93                                        |
| Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W      | 0,68                                        |
| <b>Bolig</b>                                    | <b>0,22</b>                                 |
| <b>Korte Obligationer KL</b>                    |                                             |
| Korte Obligationer KL A                         | 0,24                                        |
| Korte Obligationer KL W                         | 0,19                                        |
| Korte Obligationer KL KW                        | 0,19                                        |
| <b>Mellemlange Obligationer KL</b>              |                                             |
| Mellemlange Obligationer KL A                   | 0,38                                        |
| Mellemlange Obligationer KL W                   | 0,28                                        |
| <b>Lange Obligationer KL</b>                    |                                             |
| Lange Obligationer KL A                         | 0,44                                        |
| Lange Obligationer KL W                         | 0,29                                        |
| Lange Obligationer KL KW                        | 0,29                                        |
| <b>Blandede afdelinger</b>                      | <b>Omkostningsprocent<br/>(angivet i %)</b> |
| <b>Mix Rente KL</b>                             |                                             |
| Mix Rente KL A                                  | 0,55                                        |
| Mix Rente KL W                                  | 0,40                                        |
| Mix Rente KL KW                                 | 0,40                                        |
| <b>Mix Minimum Risiko KL</b>                    |                                             |
| Mix Minimum Risiko KL A                         | 0,90                                        |
| Mix Minimum Risiko KL W                         | 0,60                                        |
| Mix Minimum Risiko KL KW                        | 0,60                                        |
| <b>Mix Lav Risiko KL</b>                        |                                             |
| Mix Lav Risiko KL A                             | 1,01                                        |
| Mix Lav Risiko KL W                             | 0,66                                        |
| Mix Lav Risiko KL KW                            | 0,66                                        |
| <b>Mix Mellem Risiko KL</b>                     |                                             |
| Mix Mellem Risiko KL A                          | 1,32                                        |
| Mix Mellem Risiko KL W                          | 0,87                                        |
| Mix Mellem Risiko KL KW                         | 0,87                                        |
| <b>Mix Høj Risiko KL</b>                        |                                             |
| Mix Høj Risiko KL A                             | 1,56                                        |
| Mix Høj Risiko KL W                             | 1,06                                        |
| Mix Høj Risiko KL KW                            | 1,06                                        |

**Mix Maksimum Risiko KL**

|                           |      |
|---------------------------|------|
| Mix Maksimum Risiko KL A  | 1,71 |
| Mix Maksimum Risiko KL W  | 1,21 |
| Mix Maksimum Risiko KL KW | 1,21 |

**Mix Aktier KL**

|                  |      |
|------------------|------|
| Mix Aktier KL A  | 1,81 |
| Mix Aktier KL W  | 1,31 |
| Mix Aktier KL KW | 1,31 |

| <b>Indeksafdelinger</b>                | <b>Omkostningsprocent<br/>(angivet i %)</b> |
|----------------------------------------|---------------------------------------------|
| INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL | 0,50                                        |
| INDEX Emerging Markets KL              | 0,50                                        |
| INDEX Europa Forsvar                   | 0,50                                        |
| INDEX Europa Growth KL                 | 0,40                                        |
| INDEX Europa Small Cap KL              | 0,40                                        |
| INDEX Europa Value KL                  | 0,40                                        |
| INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL    | 0,50                                        |
| INDEX Bæredygtige Japan KL             | 0,50                                        |
| INDEX OMX C25 KL                       | 0,30                                        |
| INDEX MSCI ACWI                        | 0,35                                        |
| INDEX USA Growth KL                    | 0,50                                        |
| INDEX USA Small Cap KL                 | 0,50                                        |
| INDEX USA Value KL                     | 0,50                                        |
| <b>INDEX Stabile Obligationer KL</b>   |                                             |
| INDEX Stabile Obligationer KL A        | 0,19                                        |
| INDEX Stabile Obligationer KL W        | 0,19                                        |

Den maksimale omkostningsprocent for de enkelte afdelinger/andelsklasser, som de blandede afdelinger investerer i, må ikke overstige 2,10 % af den gennemsnitlige formueværdi for hver af de respektive afdelinger/andelsklasser inden for regnskabsåret.

## BILAG 6: Vederlag til administrationsselskabets filial i 2024 for fondsadministrationsydelser

| Afdeling                                        | i 1.000 kr. |
|-------------------------------------------------|-------------|
| <b>Value Aktier KL</b>                          |             |
| Value Aktier KL A                               | 18.273      |
| Value Aktier KL W                               | 34.049      |
| <b>Mellemlange Obligationer KL</b>              |             |
| Mellemlange Obligationer KL A                   | 1.903       |
| Mellemlange Obligationer KL W                   | 6.896       |
| <b>Korte Obligationer KL</b>                    |             |
| Korte Obligationer KL A                         | 1.171       |
| Korte Obligationer KL W                         | 1.283       |
| <b>Lange Obligationer KL</b>                    |             |
| Lange Obligationer KL A                         | 481         |
| Lange Obligationer KL W                         | 5.953       |
| <b>Nye Obligationsmarkeder KL</b>               |             |
| Nye Obligationsmarkeder KL A                    | 1.533       |
| Nye Obligationsmarkeder KL W                    | 3.849       |
| <b>Bolig</b>                                    | 134         |
| <b>Grønne Obligationer*</b>                     | -           |
| <b>Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL</b> |             |
| Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A      | 690         |
| Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W      | 2.376       |
| <b>Value Europa KL</b>                          |             |
| Value Europa KL A                               | 1.589       |
| Value Europa KL W                               | 398         |
| <b>Value Emerging Markets KL</b>                |             |
| Value Emerging Markets KL A                     | 826         |
| Value Emerging Markets KL W                     | 1.573       |
| <b>Bæredygtige Aktier Akk. KL</b>               |             |
| Bæredygtige Aktier Akk. KL A                    | 840         |
| Bæredygtige Aktier Akk. KL W                    | 49          |
| <b>Danske Aktier KL</b>                         |             |
| Danske Aktier KL A                              | 1.366       |
| Danske Aktier KL W                              | 2.987       |
| <b>Globale Aktier Select*</b>                   |             |
| Globale Aktier Select KL A                      | -           |
| Globale Aktier Select KL W                      | -           |
| <b>Globale Fokusaktier KL</b>                   |             |
| Globale Fokusaktier KL A                        |             |
| Globale Fokusaktier KL W                        |             |
| <b>Virksomhedsobligationer HY Kort KL</b>       |             |

| <b>Afdeling</b>                      | <b>i 1.000 kr.</b> |
|--------------------------------------|--------------------|
| Virksomhedsobligationer HY Kort KL A | 2.150              |
| Virksomhedsobligationer HY Kort KL W | 2.381              |
| <b>Virksomhedsobligationer HY KL</b> |                    |
| Virksomhedsobligationer HY KL A      | 849                |
| Virksomhedsobligationer HY KL W      | 4.533              |

*Indeksafdelinger:*

| <b>Afdeling</b>                        | <b>i 1.000 kr.</b> |
|----------------------------------------|--------------------|
| INDEX USA Growth KL                    | 13.937             |
| INDEX USA Value KL                     | 1.560              |
| INDEX USA Small Cap KL                 | 1.661              |
| INDEX Europa Forsvar*                  | -                  |
| INDEX Europa Growth KL                 | 3.178              |
| INDEX Europa Value KL                  | 2.217              |
| INDEX Europa Small Cap KL              | 1.374              |
| INDEX Bæredygtige Japan KL             | 919                |
| INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL | 13.478             |
| INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL    | 11.275             |
| INDEX Emerging Markets KL              | 5.653              |
| INDEX OMX C25 KL                       | 12.753             |
| INDEX MSCI ACWI**                      | -                  |
| <b>INDEX Stabile Obligationer KL</b>   |                    |
| INDEX Stabile Obligationer KL A        | 2.008              |
| INDEX Stabile Obligationer KL W        | 1                  |

*Blandede afdelinger:*

| <b>Afdeling/andelsklasse</b> | <b>i 1.000 kr.</b> |
|------------------------------|--------------------|
| Mix Aktier KL                |                    |
| Mix Aktier KL A              | 98                 |
| Mix Aktier KL W              | 1                  |
| Mix Aktier KL KW             | 12                 |
| <b>Mix Minimum Risiko KL</b> |                    |
| Mix Minimum Risiko KL A      | 29                 |
| Mix Minimum Risiko KL W      | 114                |
| Mix Minimum Risiko KL KW     | 164                |
| <b>Mix Lav Risiko KL</b>     |                    |
| Mix Lav Risiko KL A          | 1.162              |
| Mix Lav Risiko KL W          | 463                |
| Mix Lav Risiko KL KW         | 1.022              |
| <b>Mix Mellem Risiko KL</b>  |                    |
| Mix Mellem Risiko KL A       | 1.140              |

| <b>Afdeling/andelsklasse</b> | <b>i 1.000 kr.</b> |
|------------------------------|--------------------|
| Mix Mellem Risiko KL W       | 392                |
| Mix Mellem Risiko KL KW      | 1.553              |
| <b>Mix Høj Risiko KL</b>     |                    |
| Mix Høj Risiko KL A          | 323                |
| Mix Høj Risiko KL W          | 174                |
| Mix Høj Risiko KL KW         | 763                |

*\*Da afdelingerne er stiftet i 2025, er der ikke afholdt omkostninger til administrationsselskabets filial i 2024.*

*\*\*Da afdelingerne er stiftet i 2026, er der ikke afholdt omkostninger til administrationsselskabets filial i 2025.*

## BILAG 7: Afdelingers/andelsklassers omkostningsprocent de senest 5 år

| Afdeling/andelsklasse                           | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|-------------------------------------------------|------|------|------|------|------|
| <b>Value Aktier KL</b>                          |      |      |      |      |      |
| Value Aktier KL A                               | 1,86 | 1,86 | 1,86 | 1,86 | 1,92 |
| Value Aktier KL W                               | 1,36 | 1,36 | 1,36 | 1,36 | 1,45 |
| <b>Mellemlange Obligationer KL</b>              |      |      |      |      |      |
| Mellemlange Obligationer KL A                   | 0,38 | 0,38 | 0,38 | 0,38 | 0,39 |
| Mellemlange Obligationer KL W                   | 0,28 | 0,28 | 0,28 | 0,28 | 0,26 |
| <b>Korte Obligationer KL</b>                    |      |      |      |      |      |
| Korte Obligationer KL A                         | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,23 |
| Korte Obligationer KL W                         | 0,19 | 0,19 | 0,19 | 0,19 | 0,18 |
| Korte Obligationer KL KW ***                    | 0,19 | 0,17 | -    | -    | -    |
| <b>Lange Obligationer KL</b>                    |      |      |      |      |      |
| Lange Obligationer KL A                         | 0,44 | 0,44 | 0,44 | 0,44 | 0,42 |
| Lange Obligationer KL W                         | 0,29 | 0,29 | 0,29 | 0,29 | 0,27 |
| Lange Obligationer KL KW ***                    | 0,29 | 0,25 | -    | -    | -    |
| <b>Nye Obligationsmarkeder KL</b>               |      |      |      |      |      |
| Nye Obligationsmarkeder KL A                    | 1,15 | 1,15 | 1,15 | 1,15 | 1,25 |
| Nye Obligationsmarkeder KL W                    | 0,95 | 0,95 | 0,95 | 0,95 | 0,99 |
| <b>Bolig</b>                                    | 0,22 | 0,22 | 0,22 | 0,22 | 0,22 |
| <b>Grønne Obligationer*</b>                     |      |      |      |      |      |
| Grønne Obligationer KL A                        | -    | -    | -    | -    | -    |
| Grønne Obligationer KL W                        | -    | -    | -    | -    | -    |
| <b>Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL</b> |      |      |      |      |      |
| Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A      | 0,93 | 0,93 | 0,93 | 0,93 | 0,97 |
| Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W      | 0,68 | 0,68 | 0,68 | 0,68 | 0,68 |
| <b>Value Europa KL</b>                          |      |      |      |      |      |
| Value Europa KL A                               | 1,86 | 1,86 | 1,86 | 1,87 | 1,92 |
| Value Europa KL W                               | 1,36 | 1,36 | 1,36 | 1,36 | 1,44 |
| <b>Value Emerging Markets KL</b>                |      |      |      |      |      |
| Value Emerging Markets KL A                     | 1,90 | 1,90 | 1,90 | 1,91 | 1,97 |
| Value Emerging Markets KL W                     | 1,40 | 1,40 | 1,40 | 1,39 | 1,48 |
| <b>Bæredygtige Aktier Akk. KL</b>               |      |      |      |      |      |
| Bæredygtige Aktier Akk. KL A                    | 1,71 | 1,71 | 1,71 | 1,72 | 1,87 |
| Bæredygtige Aktier Akk. KL W                    | 1,21 | 1,21 | 1,21 | 1,20 | 1,47 |
| <b>Danske Aktier KL</b>                         |      |      |      |      |      |
| Danske Aktier KL A                              | 1,41 | 1,41 | 1,41 | 1,41 | 1,47 |
| Danske Aktier KL W                              | 1,01 | 1,01 | 1,01 | 1,01 | 1,08 |
| Danske Aktier KL KW **                          | 1,01 | 1,01 | 0,91 | -    | -    |
| <b>Bæredygtige Aktier KL</b>                    |      |      |      |      |      |
| Bæredygtige Aktier KL A                         | 1,70 | 1,70 | 1,70 | 1,71 | 0,58 |
| Bæredygtige Aktier KL W                         | 1,20 | 1,20 | 1,20 | 1,20 | 0,37 |
| <b>Ansvarlige Value Aktier KL</b>               |      |      |      |      |      |
| Ansvarlige Value Aktier KL A *                  | 1,86 | 1,86 | 1,86 | 1,01 | -    |
| Ansvarlige Value Aktier KL W *                  | 1,36 | 1,36 | 1,36 | 0,74 | -    |

**Globale Aktier Select\****Globale Aktier Select KL A**Globale Aktier Select KL W***Globale Fokusaktier KL**

|                                 |      |      |      |      |      |
|---------------------------------|------|------|------|------|------|
| <i>Globale Fokusaktier KL A</i> | 1,69 | 1,69 | 1,69 | 1,71 | 0,53 |
|---------------------------------|------|------|------|------|------|

|                                 |      |      |      |      |      |
|---------------------------------|------|------|------|------|------|
| <i>Globale Fokusaktier KL W</i> | 1,19 | 1,19 | 1,19 | 1,19 | 0,37 |
|---------------------------------|------|------|------|------|------|

**Virksomhedsobligationer HY Kort KL**

|                                             |      |      |      |      |      |
|---------------------------------------------|------|------|------|------|------|
| <i>Virksomhedsobligationer HY Kort KL A</i> | 0,85 | 0,85 | 0,85 | 0,85 | 1,01 |
|---------------------------------------------|------|------|------|------|------|

|                                             |      |      |      |      |      |
|---------------------------------------------|------|------|------|------|------|
| <i>Virksomhedsobligationer HY Kort KL W</i> | 0,65 | 0,65 | 0,65 | 0,66 | 0,75 |
|---------------------------------------------|------|------|------|------|------|

**Virksomhedsobligationer HY KL**

|                                        |      |      |      |      |      |
|----------------------------------------|------|------|------|------|------|
| <i>Virksomhedsobligationer HY KL A</i> | 1,35 | 1,35 | 1,35 | 1,35 | 1,35 |
|----------------------------------------|------|------|------|------|------|

|                                        |      |      |      |      |      |
|----------------------------------------|------|------|------|------|------|
| <i>Virksomhedsobligationer HY KL W</i> | 1,05 | 1,05 | 1,05 | 1,05 | 1,05 |
|----------------------------------------|------|------|------|------|------|

\* Afdeling Ansvarlig Value Aktier er stiftet i 2021, hvorfor der ikke findes historisk data.

\* Andelsklassen Danske Aktier KL KW er stiftet i 2022, hvorfor der ikke findes historisk data.

\* Andelsklasserne Korte Obligationer KL KW og Lange Obligationer KL KW er stiftet i 2023, hvorfor der ikke findes historisk data.

\* Afdeling Grønne Obligationer er stiftet i 2025, hvorfor der ikke findes historisk data. Første regnskabsår for Grønne Obligationer vil løbe fra afdelingens opstart til ultimo 2025.

\* Afdeling Globale Aktier Select er stiftet i 2026, hvorfor der ikke findes historisk data. Første regnskabsår for Globale Aktier Select vil løbe fra afdelingens opstart 24. februar 2025 til ultimo 2026.

**Indeksafdelinger:**

| Afdeling                               | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|----------------------------------------|------|------|------|------|------|
| INDEX USA Growth KL                    | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 |
| INDEX USA Value KL                     | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 |
| INDEX USA Small Cap KL                 | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 |
| INDEX Europa Forsvar*                  | -    | -    | -    | -    | -    |
| INDEX Europa Growth KL                 | 0,40 | 0,40 | 0,40 | 0,47 | 0,50 |
| INDEX Europa Value KL                  | 0,40 | 0,40 | 0,40 | 0,47 | 0,50 |
| INDEX Europa Small Cap KL              | 0,40 | 0,40 | 0,40 | 0,47 | 0,50 |
| INDEX Bæredygtige Japan KL             | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 |
| INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 |
| INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL    | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 |
| INDEX Emerging Markets KL              | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,60 | 0,65 |
| INDEX OMX C25 KL                       | 0,30 | 0,30 | 0,30 | 0,42 | 0,50 |
| INDEX MSCI ACWI**                      | -    | -    | -    | -    | -    |
| INDEX Stabile Obligationer KL          |      |      |      |      |      |
| INDEX Stabile Obligationer KL A        | 0,19 | 0,19 | 0,19 | 0,18 | 0,24 |
| INDEX Stabile Obligationer KL W        | 0,19 | 0,19 | 0,19 | 0,17 | 0,25 |

\* Da afdelingen er stiftet i 2025, findes der ikke historisk data. Første regnskabsår for INDEX Europa Forsvar vil løbe fra afdelingens opstart pr. 2 juni til ultimo 2025.

**\*\* Da afdelingen er stiftet i 2026, findes der ikke historisk data. Afdelingernes første regnskabsår vil løbe fra afdelingens opstart til ultimo 2026.**

**Blandede afdelinger:**

| <b>Afdeling/andelsklasse</b>  | <b>2024</b> | <b>2023</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> | <b>2020</b> |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Mix Rente KL**</b>         |             |             |             |             |             |
| Mix Rente KL A*               | 0,33        | 0,33        | 0,33        | 0,19        | -           |
| Mix Rente KL W*               | 0,18        | 0,18        | 0,17        | 0,10        | -           |
| Mix Rente KL KW**             | 0,18        | 0,18        | -           | -           | -           |
| <b>Mix Minimum Risiko KL</b>  |             |             |             |             |             |
| Mix Minimum Risiko KL A       | 0,42        | 0,40        | 0,40        | 0,40        | 0,41        |
| Mix Minimum Risiko KL W       | 0,12        | 0,10        | 0,10        | 0,10        | 0,11        |
| Mix Minimum Risiko KL KW      | 0,12        | 0,10        | 0,10        | 0,05        | -           |
| <b>Mix Lav Risiko KL</b>      |             |             |             |             |             |
| Mix Lav Risiko KL A           | 0,46        | 0,45        | 0,45        | 0,45        | 0,46        |
| Mix Lav Risiko KL W           | 0,11        | 0,10        | 0,10        | 0,10        | 0,11        |
| Mix Lav Risiko KL KW*         | 0,11        | 0,10        | 0,10        | 0,05        | -           |
| <b>Mix Mellem Risiko KL</b>   |             |             |             |             |             |
| Mix Mellem Risiko KL A        | 0,63        | 0,60        | 0,60        | 0,60        | 0,79        |
| Mix Mellem Risiko KL W        | 0,18        | 0,15        | 0,15        | 0,15        | 0,31        |
| Mix Mellem Risiko KL KW*      | 0,18        | 0,15        | 0,15        | 0,08        | -           |
| <b>Mix Høj Risiko KL</b>      |             |             |             |             |             |
| Mix Høj Risiko KL A           | 0,75        | 0,70        | 0,70        | 0,70        | 1,04        |
| Mix Høj Risiko KL W           | 0,25        | 0,20        | 0,20        | 0,20        | 0,50        |
| Mix Høj Risiko KL KW*         | 0,25        | 0,20        | 0,20        | 0,10        | -           |
| <b>Mix Maksimum Risiko KL</b> |             |             |             |             |             |
| Mix Maksimum Risiko KL A*     | 0,82        | 0,75        | 0,75        | 0,44        | 1,93        |
| Mix Maksimum Risiko KL W*     | 0,32        | 0,25        | 0,25        | 0,15        | 1,44        |
| Mix Maksimum Risiko KL KW*    | 0,32        | 0,25        | 0,25        | 0,13        | -           |
| <b>Mix Aktier KL</b>          |             |             |             |             |             |
| Mix Aktier KL A               | 0,83        | 0,80        | 0,80        | 1,54        | 1,93        |
| Mix Aktier KL W               | 0,33        | 0,30        | 0,30        | 1,04        | 1,44        |
| Mix Aktier KL KW*             | 0,33        | 0,30        | 0,30        | 0,04        | -           |

**\* Da afdelingen/andelsklassen er stiftet i 2021, findes der ikke historisk data.**

**\* Da afdelingen/andelsklassen er stiftet i 2023, findes der ikke historisk data.**



**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** Grønne Obligationer

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
6488AOP54ZZ965QC2974

## Bæredygtigt investeringsmål

| Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?                                                                                             |                                                                                                                                                                                                               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Ja                                                                                                                    | <input type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                  |
| <input checked="" type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: 90.0%</b>                                | <input type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på % |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                 | <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                     |
| <input checked="" type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål:</b>                                              | <input type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                   |
| <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                     | <input type="checkbox"/>                                                                                                                                                                                      |



### Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Produktets bæredygtige investeringsmål er at investere i grønne obligationer, hvor provenuet fra udstedelsen går til grønne projekter. Disse grønne projekter bidrager derudover positivt til undgåede emissioner (greenhouse gas (GHG) emission).

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål.

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af dette produkts bæredygtige investeringsmål?

For at understøtte produktets bæredygtige investeringsmål investeres der primært i obligationsudstedelser, som lever op til ICMA Green Bond Principles. Produktets porteføljeforvalter forholder sig til anvendelsen af udstedelsens provenu og ikke blot til udstedelsens efterlevelse af ICMA Green Bond Principles' oplysningskrav. Disse principper indebærer, at den grønne obligation finansierer aktiviteter så som:

- Vedvarende energi samt faciliteter og produkter til at producere denne
- Energieffektivitet såsom renovering af bygninger, lagring af energi, fjernvarme, smart

grids og produkter, der muliggør energibesparelser

- Reduktion af forurening såsom genanvendelse, begrænsning af ressourceforbrug, reduktion af partikelforurening, overvågning af klimagasser og oprydning efter forurening
- Bæredygtigt landbrug såsom bæredygtig planteproduktion og husdyrhold
- Vand såsom vandrensning, reduktion af vandforbrug og infrastruktur til håndtering af risiko for oversvømmelser
- Transport såsom nulemissions transportløsninger i form af biler, offentlig transport og infrastruktur

Produktet vil ikke til enhver tid være eksponeret mod alle de nævnte aktiviteter, men det vil være aktiviteter som disse, der vil kunne finansieres med midler fra de udstedte grønne obligationer.

Du kan læse mere om principperne her: [ICMA Green Bond Principles.](#)

ICMA Green Bond Principles forudsætter, at udstederne overfor serviceprovider, MSCI ESG Research, angiver Use of Proceeds i de konkrete projekter, der finansieres af obligationsudstedelsen. Såfremt en udstedelse ikke rapporterer på anvendelse af de finansierede midler, inden der er gået 15 måneder, eller anvender midlerne på anden vis end foreskrevet ved udstedelsen af obligationen, vil udstedelsen miste sin certificering og herved blive ekskluderet fra produktet.

Produktet måler opnåelsen af det bæredygtige investeringsmål gennem:

- Efterlevelse af PAB eksklusioner på udstederniveau
- Gennemlysning af finansieringen på udstedelsesniveau ift. sikring af at den enkelte udstedelse ikke finansierer aktiviteter nævnt i PAB eksklusioner
- Andel af investeringer som lever op til ICMA Green Bond Principles
- Andel af bæredygtige investeringer
- Måling af undgåede emissioner (scope 4)

Aktiv stillingstagen til Use of Proceeds

- Alternativ energi
- Energi effektivitet
- Forebyggelse og kontrol af forurening
- Bæredygtigt vand
- Grønne bygninger
- Klimatilpasning
- Andre miljørelateret

Der anvendes data fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandører af ESG-data er MSCI ESG Research. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle datakilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, rettes disse, og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandører. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tale om data, der indgår i udstederens egen officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører og kildens troværdighed. Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af identifikationsnumre på udelukkede udstedere med de tilknyttede udstedelser. Denne kontrol udføres på såvel eksisterende beholdninger som ved nye investeringer.

Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen heraf. For at leve op til definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Fremgangsmåden til at vurdere god ledelsespraksis hos de investeringsmodtagende selskaber, bygger på en test for god ledelsespraksis. Såfremt det investeringsmodtagende selskab ikke består testen for god ledelsespraksis, bliver det ekskluderet fra samtlige investeringsprodukter, der forvaltes i overensstemmelse med [politik for bæredygtige investeringer](#). Testen for god ledelsespraksis

omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skattereglerne. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som Nykredit ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere et investeringsmodtagende selskabs overholdelse af de respektive parametre. For yderligere information henvises til forvalterens metodedokument.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. En udstedelse anses for at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis den er certificeret under ICMA Green Bond Principles og Use of Proceeds fra udstedelsen dermed går til grønne projekter. Dette vil produktets forvalter sikre gennem løbende due diligence og aktiv stillingtagen til det der oplyses under denne standard gennem en "look-through" analyse af provenuet. En udstedelse kan også betragtes som bæredygtig, hvis mere end 20% af udstederens omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. En udsteder anses også for at bidrage, hvis den har et godkendt Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede lande og 20% for udviklingslande, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt.

Investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, så vil den blive ekskluderet fra produktet. Der screenes ligeledes for dette inden nye investeringer foretages. Der kontrolleres også løbende på dette målepunkt for overholdelse af minimumsandelen.

Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCI's metode, som kan tilgås [her](#). Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: [OECD anbefaling](#).

Nedenstående skal udelukkende ses som eksempler og ikke som udtryk, for hvad produktet præcist investerer i:

Investeringer kan eksempelvis være i en grøn obligation, der er med til at finansiere en udvidelse af den parisiske metro. Udvidelsen, der ventes at blive taget i brug i 2030, vil medføre en besparelse på op til 1,3 mio. ton CO<sub>2</sub>. Byggeprojektet forsøger desuden at sikre genanvendelse af op til 70% af den udgravede jord.

Projektet medfører undgåede emissioner og bidrager samtidig til verdensmålenes delmål 11.2 om bæredygtige transportsystemer.

Investeringer kan også være i en grøn obligation udstedt af et portugisisk energiselskab, der anvendes til energiprojekter med fokus på solenergi og vindenergi. Projekterne medfører mere vedvarende energi og dermed undgåede emissioner. Samtidig bidrager de til verdensmålenes delmål 7.2, der har fokus på at øge den vedvarende energis del af energimikset.

For alle investeringer foretages en vurdering af, om provenuet fra de enkelte udstedelser går til grønne projekter, hvilket er med til at udgøre produktets overholdelse af 100% bæredygtige investeringer. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer, samt løbende rapportering. For at understøtte produktets bæredygtige målsætning, bidrager både til- og fravalg til produktets mål.

Fravalg implementeres gennem eksklusionskriterier, herunder PAB-eksklusioner på udsteder-niveau.

Produktets eksklusionskriterier kan deles op i følgende kategorier:

## FONDSSPECIFIK – NORMBASERET

Normbaseret: Virksomheder som krænker FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Der er nultolerance overfor dette.

## FONDSSPECIFIK – SEKTORBASERET

Tobak: Produktion eller dyrkning af tobak eller tobaksrelaterede produkter. Der er nultolerance overfor dette.

Kontroversielle våben: Verificeret produktion eller distribution af kontroversielle våben, dvs. antipersonelminer, landminer til køretøjer, klyngeammunition, biologiske våben, kemiske våben, forarmet uran, lasere med det formål at blinde mennesker, våben der bruger ikke-detekterbare, fragmenter eller brandvåben. Der er nultolerance overfor dette.

## FONDSSPECIFIK – KLIMABASERET

Fossile brændsler (kul): Efterforskning efter, minedrift, indvinding, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul. Maksimalt 1 procent af omsætningen må stamme fra denne aktivitet.

Fossile brændsler (olie): Efterforskning efter, indvinding, distribution eller raffinering af oliebrændstoffer. Maksimalt 10 procent af omsætningen må stamme fra denne aktivitet. Fossile brændsler (naturgas): Efterforskning efter, indvinding, fremstilling eller distribution af gas. Maksimalt 10 procent af omsætningen må stamme fra denne aktivitet.

Elproduktion: Produktion af elektricitet med en drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh. Maksimalt 50 procent af omsætningen må stamme fra denne aktivitet.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktor er i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Ovenstående eksklusionskriterie efterlever PAB-eksklusionskriteriet. Eksklusionskriterierne herunder i denne Klima-sektion sikrer, at vi efterlever vores generelle eksklusionskriterier, som ikke er i modstrid med PAB-eksklusionskriteriet men går udover dette kriterie.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.

- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

#### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

#### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

#### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

#### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

#### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

#### **— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

- På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information, henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



### Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Produktet tager følgende hensyn:

*1. Drivhusgasemissioner*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produktudbud eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 13 "Klimaindsats".

*2. CO<sub>2</sub>-aftryk*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produktudbud eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 13 "Klimaindsats".

*3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produktudbud eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 13 "Klimaindsats".

*4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produktudbud eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 7 "Bæredygtig energi". Der investeres ligeledes ikke i virksomheder der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller som har væsentlig omsætning fra aktiviteter relateret til fossile brændsler.

*5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produktudbud eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 7 "Bæredygtig energi". Der investeres ligeledes ikke i virksomheder der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller som har væsentlig omsætning fra aktiviteter relateret til fossile brændsler.

*6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produktudbud eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 13 "Klimaindsats".

*7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produktudbud eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 14 "Livet i havet" samt FN's verdensmål 15 "Livet på land".

*8. Udledning til vand*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produktudbud eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 14 "Livet i havet" samt FN's verdensmål 15 "Livet på land".

*9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 12 " Ansvarligt forbrug".

*10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

*11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, som mangler processer til overvågning af Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og som i følge forvalterens dataudbyder potentielt er i brud med disse.

*12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der rapporterer ekstreme lønforskelle på tværs af køn.

*13. Kønsdiversitet i bestyrelsen*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der har mindre end to køn repræsenteret i bestyrelsen.

*14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information henvises til forvalterens metodedokument.



**Investeringsstrategier** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i prospektet og vedtægterne med den hensigt som minimum at opnå et afkast på niveau med benchmark.

Kreditvurdering skal på investeringstidspunktet primært være BBB- eller bedre (Standard & Poors/Fitch) og/eller Baa3 eller bedre (Moody's) eller tilsvarende fra andre uafhængige ratingbureauer. I de tilfælde, hvor der er offentliggjort 2 eller flere ratings fra uafhængige ratingbureauer for en specifik udstedelse, anvendes højeste rating.

Produktet kan for maksimalt 15% af formuen besidde obligationer med en lavere kreditrating end BBB-/Baa3 eller uden rating.

### **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?**

Investering i udelukkende bæredygtige investeringer bortset fra produktets kontantbeholdning og derivater til afdækning samt produktets eksklusionskriterier udgør produktets bindende elementer. Derudover tages der aktivt stilling til brugen af provenu i de underliggende investeringer, hvilket ligeledes er et bindende element i investeringsstrategien.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 90,00 pct.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 90,00 pct.

### **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Fremgangsmåden til at vurdere god ledelsespraksis hos de investeringsmodtagende selskaber, bygger på en test for god ledelsespraksis. Såfremt det investeringsmodtagende selskab ikke består testen for god ledelsespraksis, bliver det ekskluderet fra samtlige investeringsprodukter, der forvaltes i overensstemmelse med [politik for bæredygtige investeringer](#). Testen for god ledelsespraksis omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstruktur, governance-strukturer, arbejdsforhold, aflønning af personale og overholdelse af skattereglerne. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som Nykredit ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere et investeringsmodtagende selskabs overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information, henvises til forvalterens metodedokument.





## Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Minimum 90,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 90,00 pct. vil have et miljømæssigt mål. Produktets aktivallokering er afgrænset til at investere i grønne obligationer, som følger ICMA Green Bond Principles. Derudover investerer produktet ikke i obligationer fra udstedere, som har en væsentlig del af deres omsætning fra fossile brændsler og våbenproduktion, og endelig må udstederne ikke gøre væsentlig skade på andre bæredygtighedskriterier. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer for produktet vil være 90%, for så vidt angår den del, der faktisk investeres i finansielle instrumenter. Produktet har mulighed for at have en kontantbeholdning på op til 10%. Produktets kontantbeholdning påvirker ikke opnåelsen af det bæredygtige investeringsmål og anvendes alene som likvide midler, der besiddes som accessorisk likviditet.

For yderligere information, henvises til forvalterens metodedokument. Investeringer medtaget under "#2 Ikke bæredygtige" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10,00 pct. af dens formue samt derivater til afdækning.

### Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

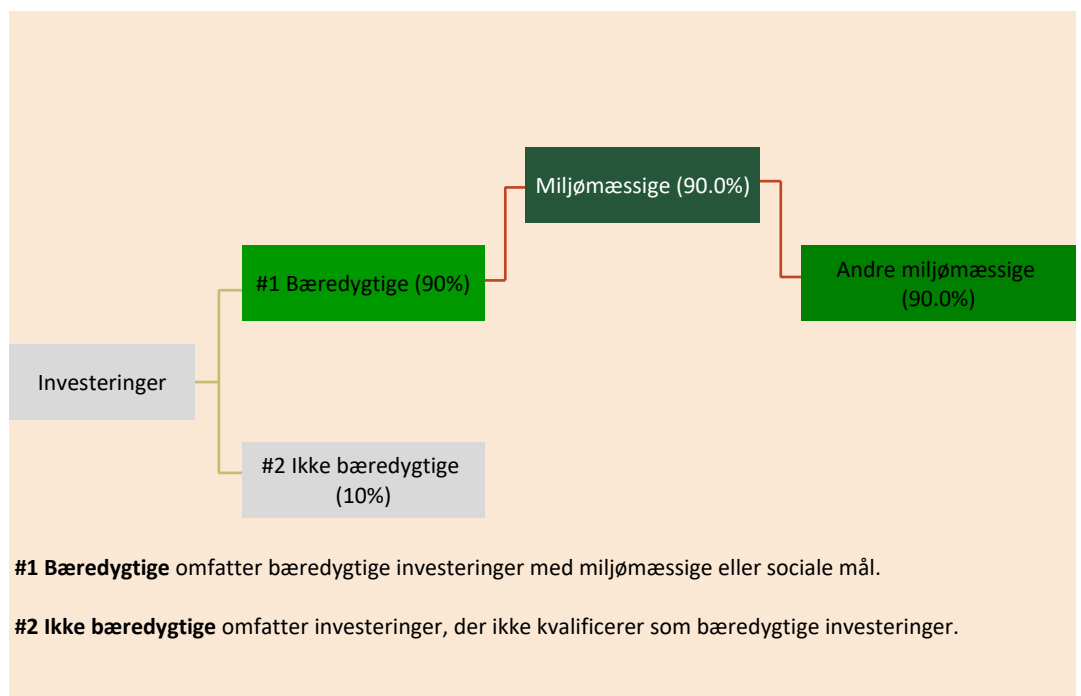
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

#### - kapitaludgifter

(CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

#### - driftsudgifter

(OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



**#1 Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

**#2 Ikke bæredygtige** omfatter investeringer, der ikke kvalificerer som bæredygtige investeringer.

### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at nå det bæredygtige investeringsmål?

Derivater anvendes ikke til opnåelse af produktets bæredygtige investeringsmål.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.  
N/A

### Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

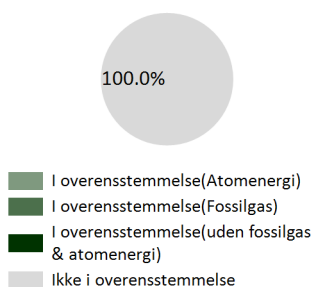
☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

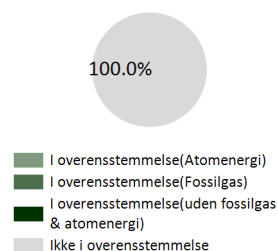
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 90,00 pct.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Produktet har ikke en minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med eu-klassificeringssystemet.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Ikke bæredygtige", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under "#2 Ikke bæredygtige" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10,00 pct. af dens formue samt derivater til afdækning.



## Er der angivet et specifikt indeks som et referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål?

Nej.

**Reference benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- *Hvordan tager referencebenchmarket hensyn til bæredygtighedsfaktorer på en måde, der løbende er i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?*

N/A

- *Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?*

N/A

- *Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?*

N/A

- *Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?*

N/A

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)



**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** Korte Obligationer  
KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
5493000RNK1TZ41G2S43

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ● ● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                | ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                       |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |



## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

### *Investeringsmodtagende virksomheder\**

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Kontroversielle våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

\*Udstedere af realkreditobligationer.

### *Lande*

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande, der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

*Investeringsmodtagende virksomheder*

**Klima**

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)\*
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1, 2 og 3)\*
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

\*Scope 3 dækker udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

**Internationale normer**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

**Kontroversielle våben**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

**Tobak**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

*Lande*

**Demokrati og menneskerettigheder**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" or "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på "energy-efficient mortgage loans" kan være realkreditobligationer udstedt til finansiering af bygninger med energimærke A eller B.

Bidrag til miljømålet "Modvirkning af klimaændringer" kan opnås ved at realkreditobligationen er del af et kapitalcenter, der har en andel af lån med energimærke A, som rapporteret i ECBC-skabelonen.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

### **Pornografi**



- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

#### **— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

#### **— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



## Investeringsstrategien

er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### *Investeringsmodtagende virksomheder*

##### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

##### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

##### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

##### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

##### *Stater*

##### **Demokrati og menneskerettigheder**

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score på 5 eller lavere.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information, henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### ● ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 90,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 2,00 pct.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### ● ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

#### ● ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 10,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 2,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

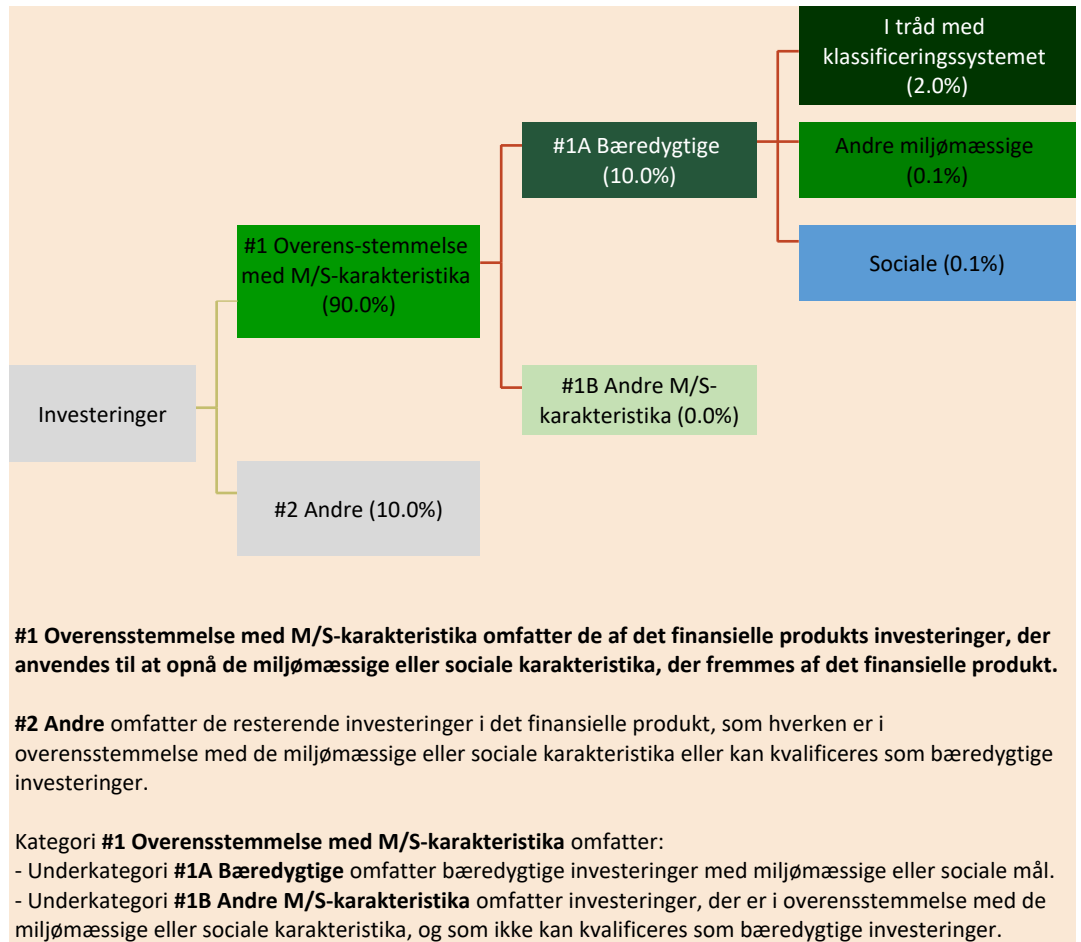
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 2,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

Andelen af investeringer, i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, opgøres på baggrund af estimater baseret på data fra ECBC-skabeloner. Der findes ikke en hensigtsmæssig metode til at opgøre overensstemmelse for statsobligationer. Derfor kan grafen inkl. statsobligationer vise en mindre andel end grafen ekskl. statsobligationer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

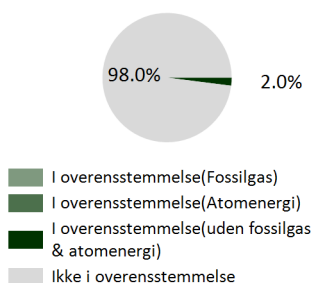
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

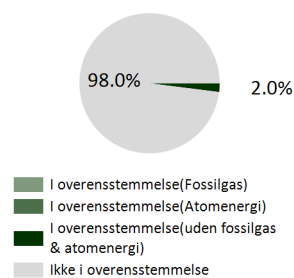
X Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 88% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.

Disse investeringer bidrager til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger" som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- *Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?*
- *Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?*
- *Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?*
- *Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?*



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** Lange Obligationer  
KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
549300GQA2PETJ4XXP57

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ● ● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                | ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                       |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |





## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

### *Investeringsmodtagende virksomheder\**

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Kontroversielle våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

\*Udstedere af realkreditobligationer.

### *Lande*

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande, der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

*Investeringsmodtagende virksomheder*

**Klima**

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)\*
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1, 2 og 3)\*
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

\*Scope 3 dækker udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

**Internationale normer**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

**Kontroversielle våben**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

**Tobak**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

*Lande*

**Demokrati og menneskerettigheder**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" or "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på "energy-efficient mortgage loans" kan være realkreditobligationer udstedt til finansiering af bygninger med energimærke A eller B.

Bidrag til miljømålet "Modvirkning af klimaændringer" kan opnås ved at realkreditobligationen er del af et kapitalcenter, der har en andel af lån med energimærke A, som rapporteret i ECBC-skabelonen.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

#### **— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

#### **— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



## Investeringsstrategien

er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### *Investeringsmodtagende virksomheder*

##### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

##### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

##### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

##### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

##### *Stater*

##### **Demokrati og menneskerettigheder**

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score på 5 eller lavere.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information, henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### ● **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 90,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 2,00 pct.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### ● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

#### ● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.





## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 10,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 2,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

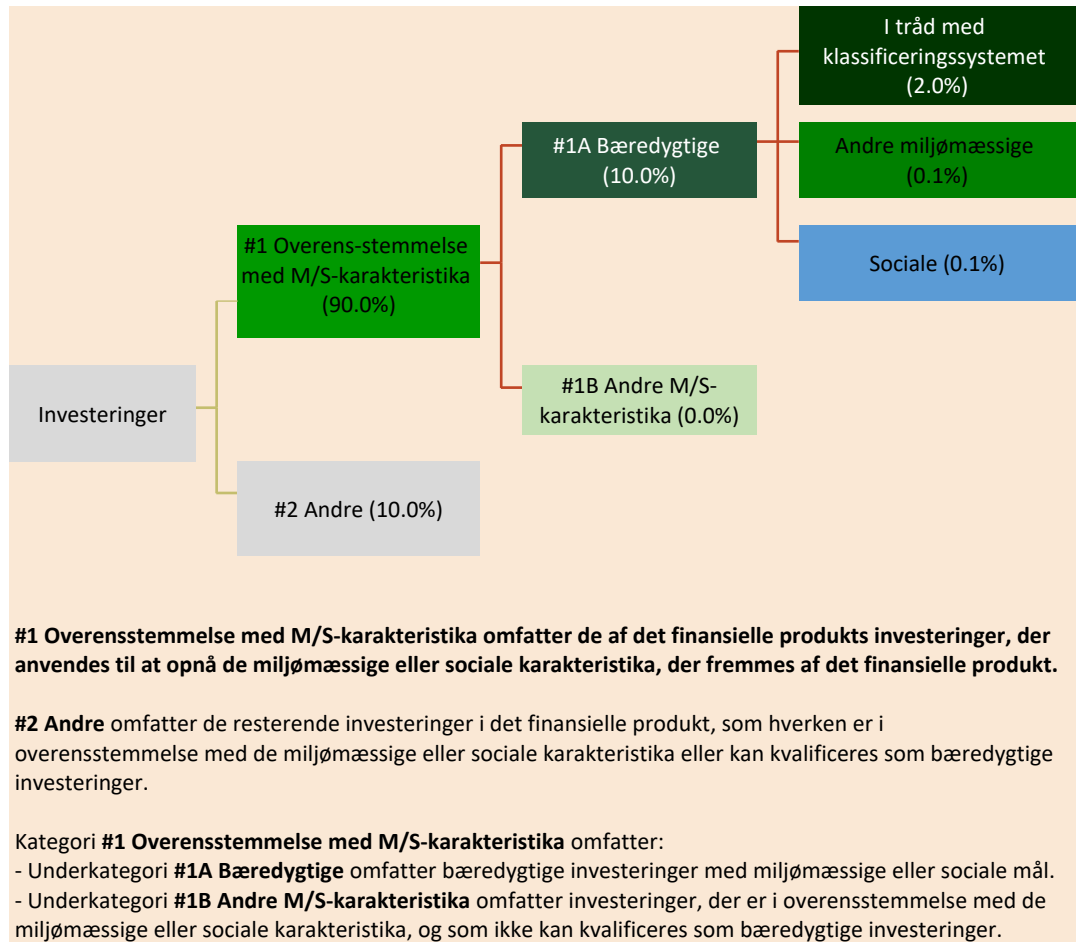
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

**Mulighedsskaben de aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 2,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

Andelen af investeringer, i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, opgøres på baggrund af estimater baseret på data fra ECBC-skabeloner. Der findes ikke en hensigtsmæssig metode til at opgøre overensstemmelse for statsobligationer. Derfor kan grafen inkl. statsobligationer vise en mindre andel end grafen ekskl. statsobligationer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

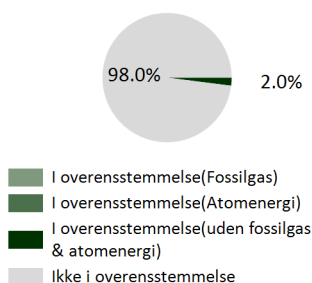
☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

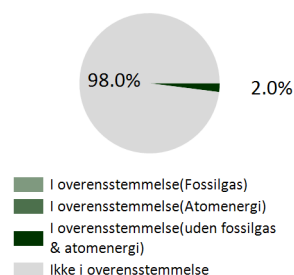
☒ Nej

*De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 76% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.

Disse investeringer bidrager til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger" som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- *Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?*
- *Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?*
- *Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?*
- *Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?*



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** Mellemlange  
Obligationer KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
549300FWKV0FK8IBXZ75

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ● ● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                | ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                       |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |



## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

### *Investeringsmodtagende virksomheder\**

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Kontroversielle våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

\*Udstedere af realkreditobligationer.

### *Lande*

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande, der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

*Investeringsmodtagende virksomheder*

**Klima**

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)\*
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1, 2 og 3)\*
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

\*Scope 3 dækker udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

**Internationale normer**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

**Kontroversielle våben**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

**Tobak**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

*Lande*

**Demokrati og menneskerettigheder**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" or "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på "energy-efficient mortgage loans" kan være realkreditobligationer udstedt til finansiering af bygninger med energimærke A eller B.

Bidrag til miljømålet "Modvirkning af klimaændringer" kan opnås ved at realkreditobligationen er del af et kapitalcenter, der har en andel af lån med energimærke A, som rapporteret i ECBC-skabelonen.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

### **Pornografi**



- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

#### **— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

#### **— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



## Investeringsstrategien

er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### *Investeringsmodtagende virksomheder*

##### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

##### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

##### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

##### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

##### *Stater*

##### **Demokrati og menneskerettigheder**

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score på 5 eller lavere.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information, henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### ● **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 90,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 2,00 pct.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### ● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

#### ● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 10,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 2,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

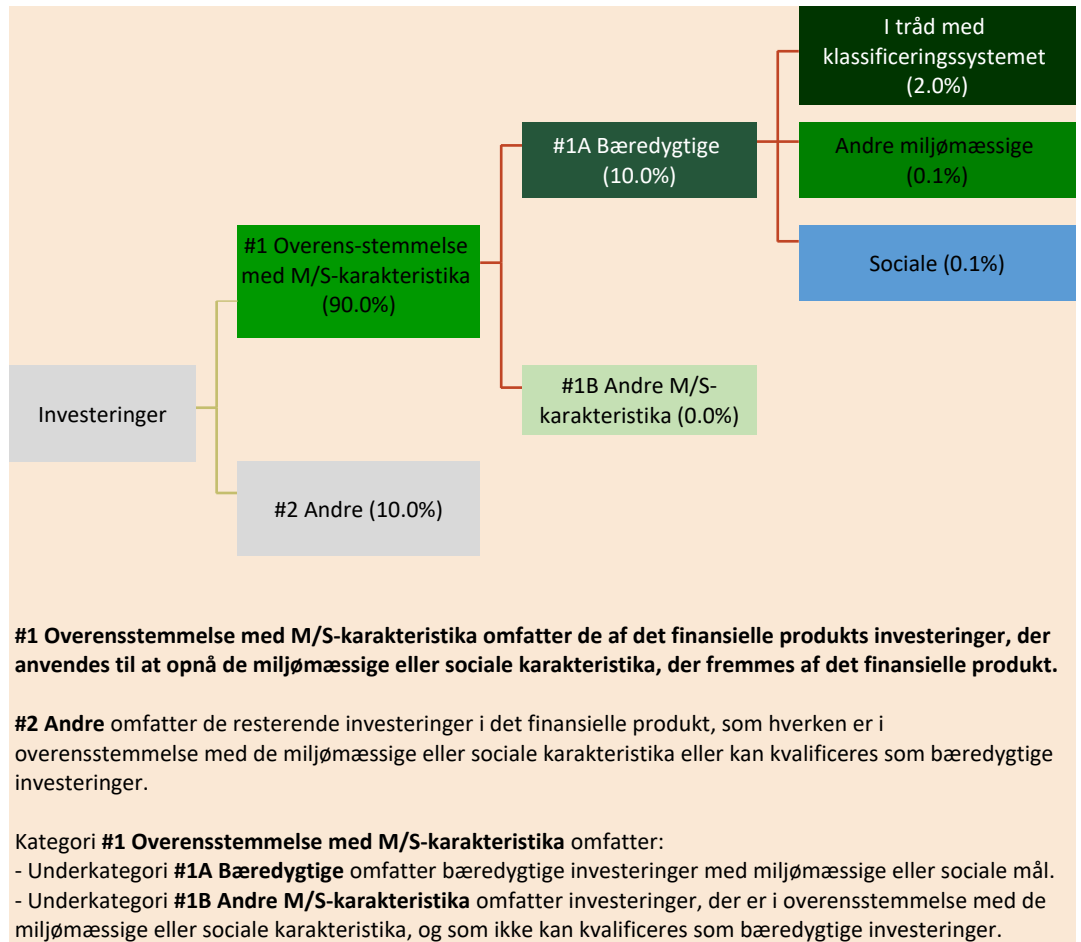
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

**Mulighedsskaben** de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 2,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

Andelen af investeringer, i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, opgøres på baggrund af estimater baseret på data fra ECBC-skabeloner. Der findes ikke en hensigtsmæssig metode til at opgøre overensstemmelse for statsobligationer. Derfor kan grafen inkl. statsobligationer vise en mindre andel end grafen ekskl. statsobligationer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

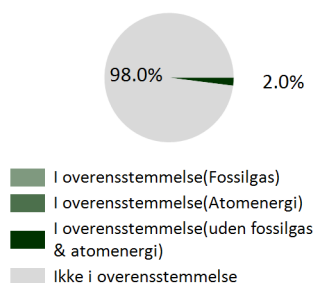
☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

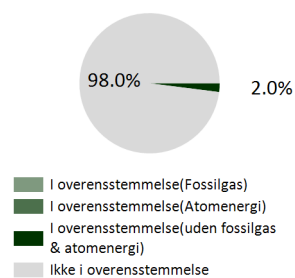
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 87% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.

Disse investeringer bidrager til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger" som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- *Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?*
- *Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?*
- *Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?*
- *Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?*



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** Nye  
Obligationsmarkeder KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
5493005Q5DXKM0D14F93

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja

☐

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: %**

☐

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: %**



X

Nej

☐

Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på \_\_\_\_%

☐

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐

med et socialt mål

☒

Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**





## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

### *Investeringsmodtagende virksomheder\**

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Kontroversielle våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

\*Udstedere af virksomhedsobligationer.

### *Lande*

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande, der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● ***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

*Investeringsmodtagende virksomheder*

**Klima**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

**Internationale normer**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

**Kontroversielle våben**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

**Tobak**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

*Lande*

**Demokrati og menneskerettigheder**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

● ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

- **Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

- **På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



**Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

☐ Ja

☒ Nej

Hovedbestandelen af produktet består af statsobligationer for hvilke der ikke tages hensyn til de vigtigste indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.



**Investeringsstrategien** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

### Eksklusionskriterier

#### *Investeringsmodtagende virksomheder*

##### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

##### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

##### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

##### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

##### *Stater*

##### **Demokrati og menneskerettigheder**

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score

på 5 eller lavere.

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 90,00 pct.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 0,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,00 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,00 pct. vil have et socialt mål. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

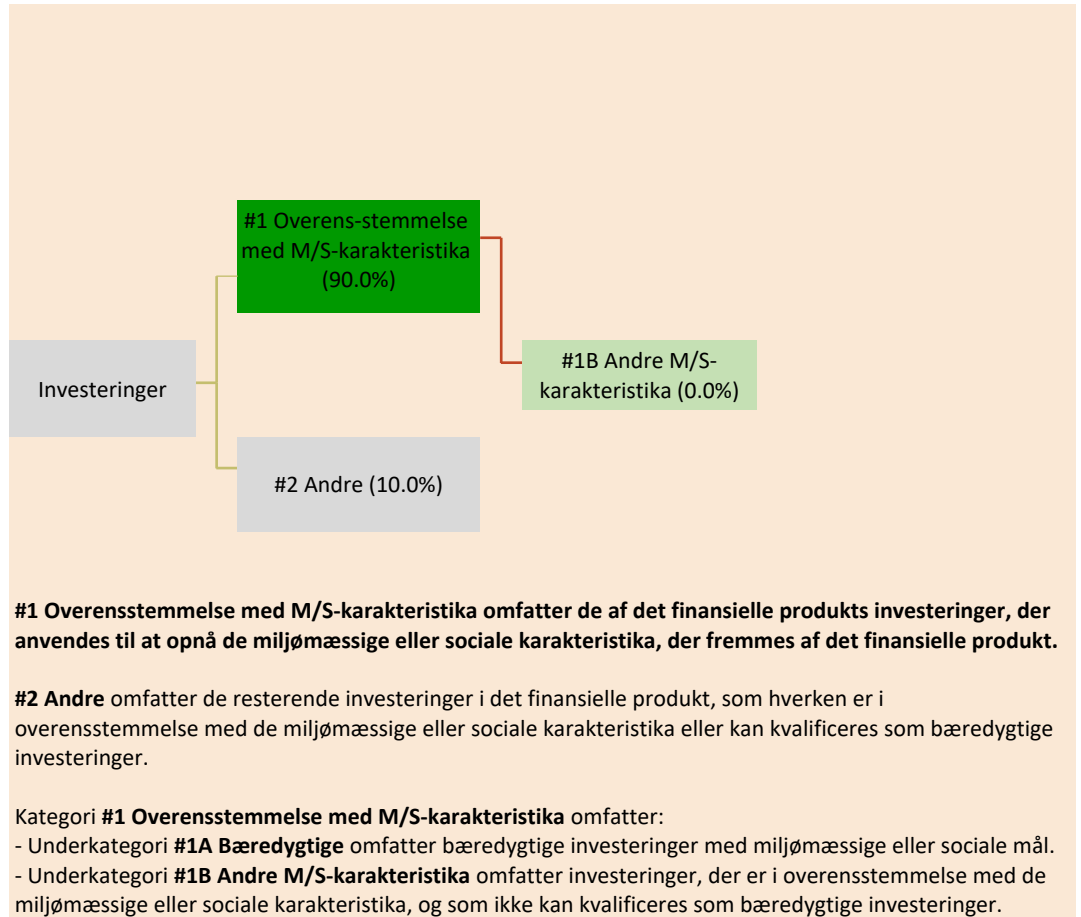
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

#### - kapitaludgifter

(CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

#### - driftsudgifter

(OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Da der alene er ganske få virksomheder med tilstrækkelig datadækning til vurdering af om aktiviteter er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er satsen sat meget lavt på tværs af forvalterens produkter, da det ikke er muligt at angive meningsfulde, højere, forpligtende minimumsande. Produktet forventes dog at kunne opnå en højere andel af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet i den periodiske rapportering. Det forventes, at minimumsandelen øges over tid i takt med at rapportering fra virksomheder vokser og datagrundlaget dermed forbedres.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

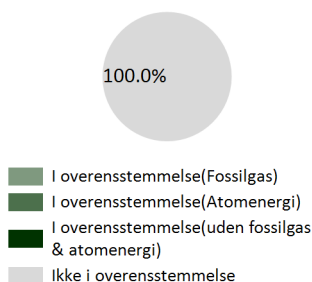
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

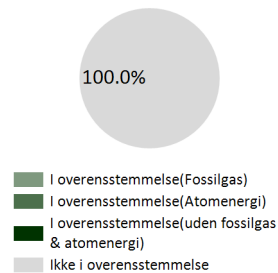
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Dette er ikke relevant, da produktet ikke giver tilsagn om en minimumsandel af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

#### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- *Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?*
- *Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?*
- *Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?*
- *Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?*



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)



**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Bolig

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):  
5493006ZVZDGCXMIJF43

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ● ● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                | ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                       |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |



## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

### *Investeringsmodtagende virksomheder\**

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Kontroversielle våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

\*Udstedere af realkreditobligationer.

### *Lande*

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande, der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

*Investeringsmodtagende virksomheder*

**Klima**

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)\*
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1, 2 og 3)\*
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

\*Scope 3 dækker udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

**Internationale normer**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

**Kontroversielle våben**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

**Tobak**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

*Lande*

**Demokrati og menneskerettigheder**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" or "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på "energy-efficient mortgage loans" kan være realkreditobligationer udstedt til finansiering af bygninger med energimærke A eller B.

Bidrag til miljømålet "Modvirkning af klimaændringer" kan opnås ved at realkreditobligationen er del af et kapitalcenter, der har en andel af lån med energimærke A, som rapporteret i ECBC-skabelonen.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

#### **— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

#### **— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



## Investeringsstrategien

er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### *Investeringsmodtagende virksomheder*

##### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

##### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

##### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

##### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

##### *Stater*

##### **Demokrati og menneskerettigheder**

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score på 5 eller lavere.



#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information, henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### ● **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 90,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 2,00 pct.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### ● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

#### ● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 10,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 2,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

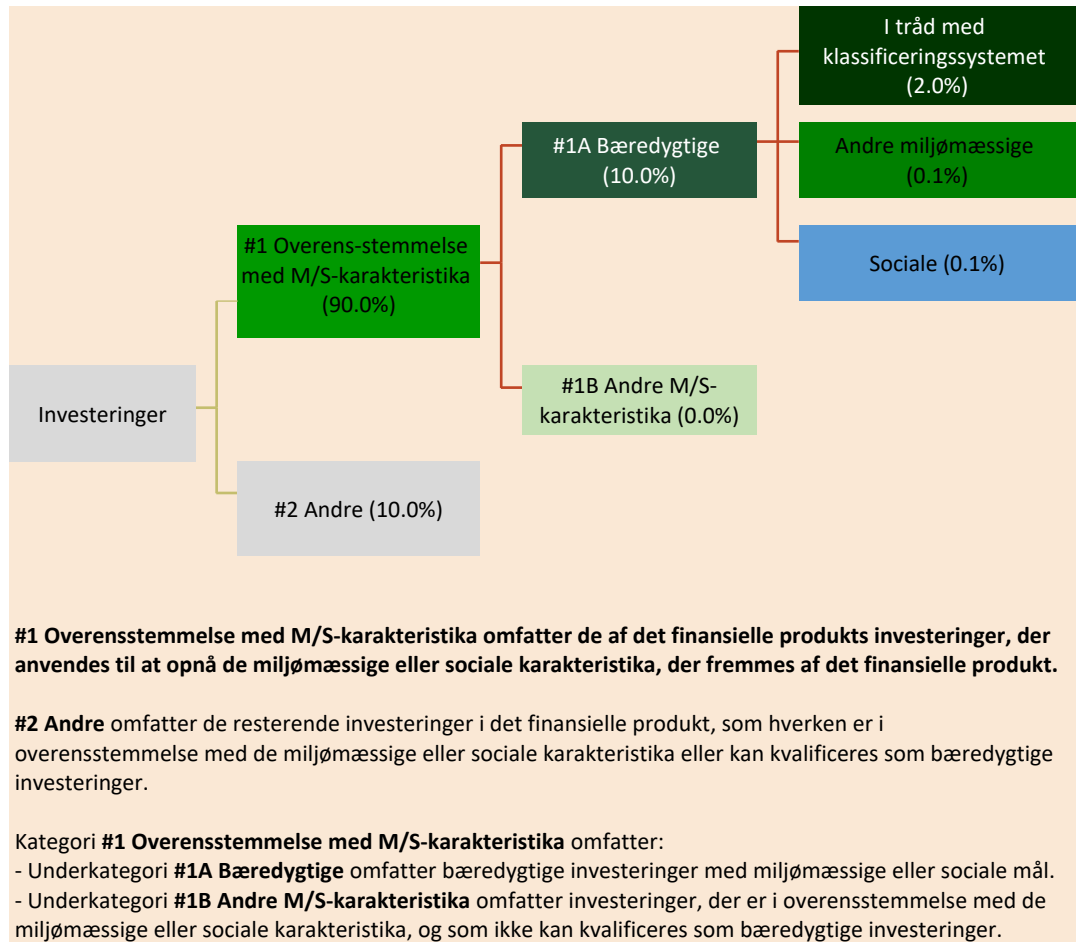
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 2,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

Andelen af investeringer, i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, opgøres på baggrund af estimater baseret på data fra ECBC-skabeloner. Der findes ikke en hensigtsmæssig metode til at opgøre overensstemmelse for statsobligationer. Derfor kan grafen inkl. statsobligationer vise en mindre andel end grafen ekskl. statsobligationer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

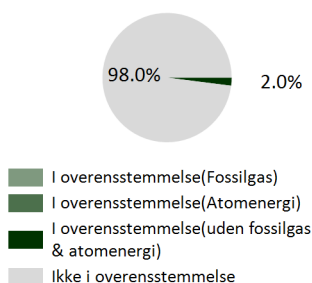
☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

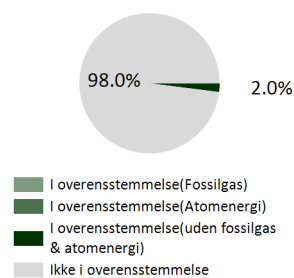
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 79% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.

Disse investeringer bidrager til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger" som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter der besiddes som accessorisk likviditet. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- *Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?*
- *Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?*
- *Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?*
- *Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?*



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** Ansvarlige  
Virksomhedsobligationer IG KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
5493008EFLMY07HKW309

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ● ● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                | ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                                  |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |



## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

### *Investeringsmodtagende virksomheder\**

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til fossile brændsler.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til konventionelle våben eller skydevåben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak, eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til handel med tobak.
- **Alkohol:** Produktet investerer ikke i virksomheder med væsentlig omsætning relateret til produktion eller handel med alkohol.
- **Pornografi:** Produktet investerer ikke i virksomheder med væsentlig omsætning relateret til produktion eller distribution af pornografi.
- **Pengespil:** Produktet investerer ikke i virksomheder med væsentlig omsætning relateret til udbud eller salg af pengespil.

*\*Udstedere af kreditobligationer og realkreditobligationer.*

### *Lande*

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

### *Investeringsmodtagende virksomheder*

#### **Klima**

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)\*
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1, 2 og 3)\*
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)\*\*
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

\*Scope3 dækker kun udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

\*\*Drivhusgasemissionsintensitet inkluderer ikke udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

#### **Internationale normer**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

#### **Våben**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

#### **Tobak**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

#### **Alkohol**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for alkohol.

#### **Pornografi**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for pornografi.

#### **Pengespil**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for pengespil.

### *Lande*

#### **Demokrati og menneskerettigheder**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

**Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

*Investeringsmodtagende virksomheder*

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimaindsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hver af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

*Realkreditobligationer*

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" eller "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på et "energy-efficient mortgage loans" kan være en bygning med energimærke A eller B.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

**Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade, på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

**Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

**Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

**Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

**Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

**Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

**Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

**Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

**Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

**Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

— *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

— *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



### **Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

Der gælder følgende hensyn:

#### ***4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til fossile brændsler.

#### ***5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til fossile brændsler.

#### ***10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

#### ***14. Eksponering for kontroversielle våben***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



### Investeringsstrategi

n er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### *Investeringsmodtagende virksomheder*

##### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie. Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:
  - Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
  - PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818.
- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet total omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution eller raffinering af oliebrændstoffer og gas.
  - efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 25 pct. eller derover fra salg af oliebrændstoffer og gas.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh).

Virksomheder omfattet af de ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818.
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

##### **International norms**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global

Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

#### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben eller skydevåben.

#### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

#### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

#### **Pornografi**

- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

Ovenstående eksklusionskriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

#### *Stater*

##### **Demokrati og menneskerettigheder**

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score på 5 eller lavere.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 90,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

- ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 50,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

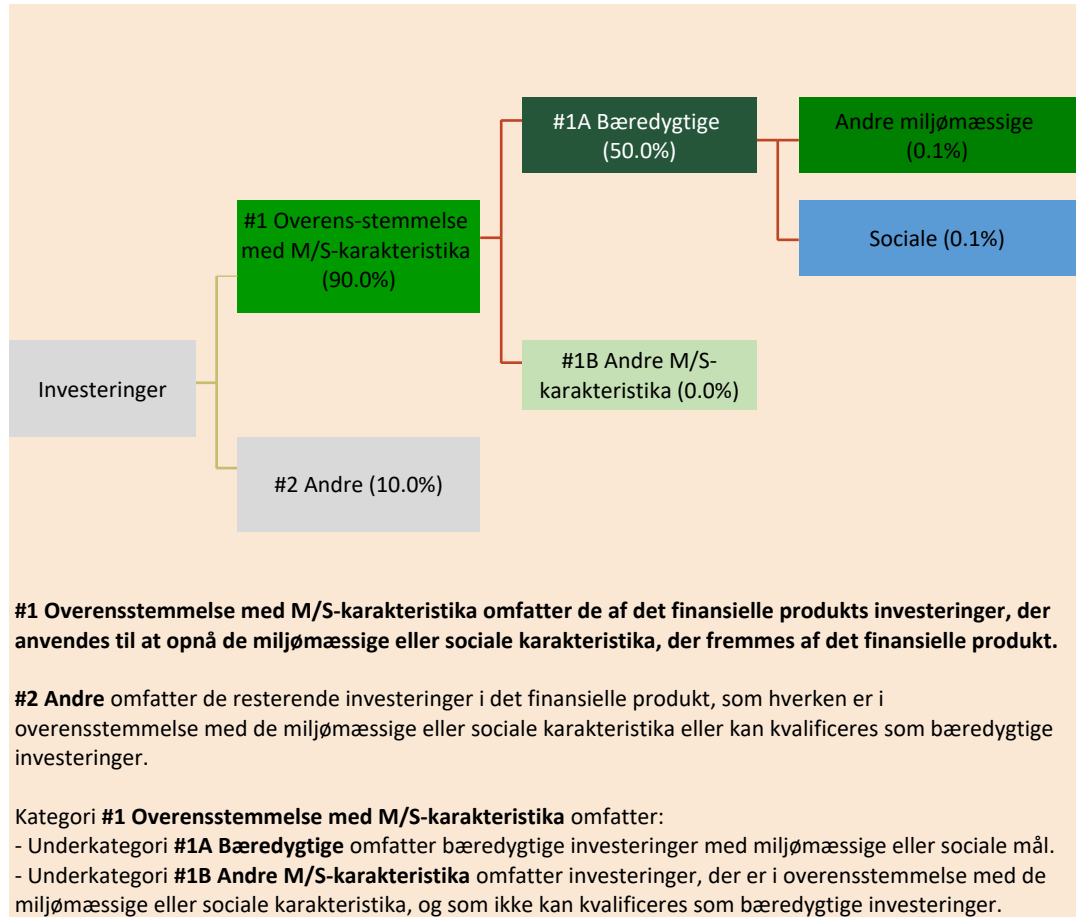
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

#### - kapitaludgifter

(CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

#### - driftsudgifter

(OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika, som produktet fremmer.

**Mulighedsskaben** de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja:

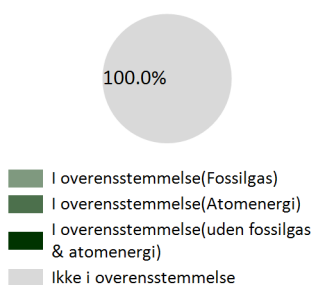
☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Dette er ikke relevant, da produktet ikke giver tilsagn om en minimumsandel af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.





er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.

De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer, der bidrager til miljømæssige verdensmål, forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges. Derudover kan produktets realkreditobligationer bidrage til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger", som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Eventuel eksponering til underliggende virksomheder gennem derivathandel vil være underlagt krav om efterlevelse af PAB-eksklusioner. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej.

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?



Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:**  
Virksomhedsobligationer HY Kort  
KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
549300EJ1GEIDIMRWQ31

### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

#### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ● ● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                | ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 35% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                                  |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |



## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

### *Investeringsmodtagende virksomheder\*:*

Klima: Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

Internationale normer: Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, herunder men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

Våben: Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

Tobak: Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

\*Udstedere af kreditobligationer og realkreditobligationer.

### *Lande:*

Demokrati og menneskerettigheder: Produktet investerer ikke i lande, der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

*Investeringsmodtagende virksomheder:*

**Klima**

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)\*
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1, 2 og 3)\*
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)\*\*
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

\*Scope 3 dækker kun udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

\*\* Drivhusgasemissionsintensitet dækker ikke udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

**Internationale normer**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

**Våben**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

**Tobak**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

**Lande**

**Demokrati og menneskerettigheder**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

*Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.*

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

### *Investeringsmodtagende virksomheder*

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål.

#### FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimainsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftsrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

#### *Realkreditobligationer:*

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

#### Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" eller "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på "energy-efficient mortgage loans" kan være realkreditobligationer udstedt til finansiering af bygninger med energimærke A eller B.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

**Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

**Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

**Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

**Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

**Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

**Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

**Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

**Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

**Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

**Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

— *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

— *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Investeringer i virksomheder, som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, eller virksomheder, som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, vil ikke anses for at være i overensstemmelse og vil derfor ikke kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



### **Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

#### ***4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

#### ***5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

#### ***10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### ***14. Eksponering for kontroversielle våben***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



## Investeringsstrategi

n er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### *Investeringsmodtagende virksomheder*

##### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

##### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

##### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

##### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

##### *Stater*

##### **Demokrati og menneskerettigheder**

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score

på 5 eller lavere.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### ● ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 90,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 35,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### ● ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

#### ● ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 35,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

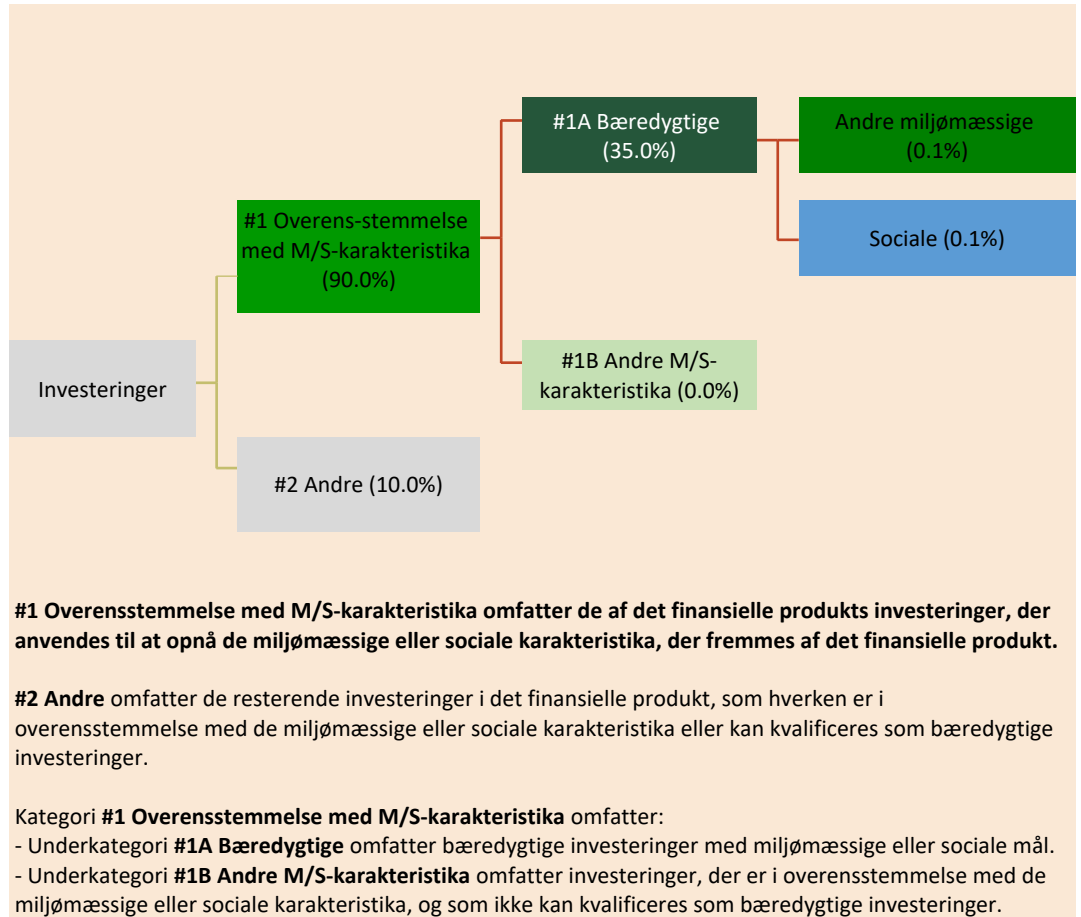
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

#### - kapitaludgifter

(CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

#### - driftsudgifter

(OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Da der alene er ganske få virksomheder med tilstrækkelig datadækning til vurdering af om aktiviteter er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er satsen sat meget lavt på tværs af forvalterens produkter, da det ikke er muligt at angive meningsfulde, højere, forpligtende minimumsande. Produktet forventes dog at kunne opnå en højere andel af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet i den periodiske rapportering. Det forventes, at minimumsanden øges over tid i takt med at rapportering fra virksomheder vokser, og datagrundlaget dermed forbedres.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

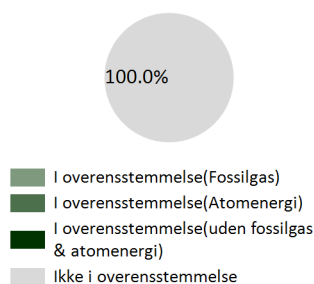
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

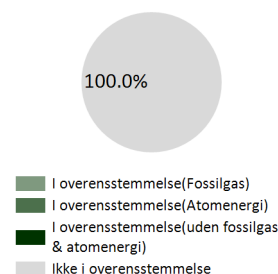
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsanden af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.

De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer, der bidrager til miljømæssige verdensmål, forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges. Derudover kan produktets realkreditobligationer bidrage til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger", som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**
- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**
- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**
- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:**  
Virksomhedsobligationer HY KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
549300G7EQYHWGA5HW60

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ● ● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                | ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 35% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                                  |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |





## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

### *Investeringsmodtagende virksomheder\*:*

Klima: Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

Internationale normer: Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, herunder men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

Våben: Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

Tobak: Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

\*Udstedere af kreditobligationer og realkreditobligationer.

### *Lande:*

Demokrati og menneskerettigheder: Produktet investerer ikke i lande, der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

*Investeringsmodtagende virksomheder:*

**Klima**

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)\*
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1, 2 og 3)\*
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)\*\*
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

\*Scope 3 dækker kun udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

\*\* Drivhusgasemissionsintensitet dækker ikke udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

**Internationale normer**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

**Våben**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

**Tobak**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

**Lande**

**Demokrati og menneskerettigheder**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

*Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.*

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

### *Investeringsmodtagende virksomheder*

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål.

#### FN-verdensmål:

Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom  
Verdensmål 2 - Stop sult  
Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel  
Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse  
Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene  
Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet  
Verdensmål 7 - Bæredygtig energi  
Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst  
Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur  
Verdensmål 10 - Mindre ulighed  
Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund  
Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug  
Verdensmål 13 - Klimaindsats  
Verdensmål 14 - Livet i havet  
Verdensmål 15 - Livet på land  
Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner  
Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftsrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

#### *Realkreditobligationer:*

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

#### Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" eller "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på "energy-efficient mortgage loans" kan være realkreditobligationer udstedt til finansiering af bygninger med energimærke A eller B.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

**Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

**Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

**Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

**Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

**Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

**Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

**Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

**Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

**Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

**Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

— *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

— *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Investeringer i virksomheder, som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, eller virksomheder, som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, vil ikke anses for at være i overensstemmelse og vil derfor ikke kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



### **Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

#### ***4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

#### ***5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

#### ***10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### ***14. Eksponering for kontroversielle våben***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



## Investeringsstrategi

n er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### *Investeringsmodtagende virksomheder*

##### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

##### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

##### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

##### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

##### *Stater*

##### **Demokrati og menneskerettigheder**

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score

på 5 eller lavere.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### ● **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 90,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 35,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### ● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

#### ● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.





## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 35,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

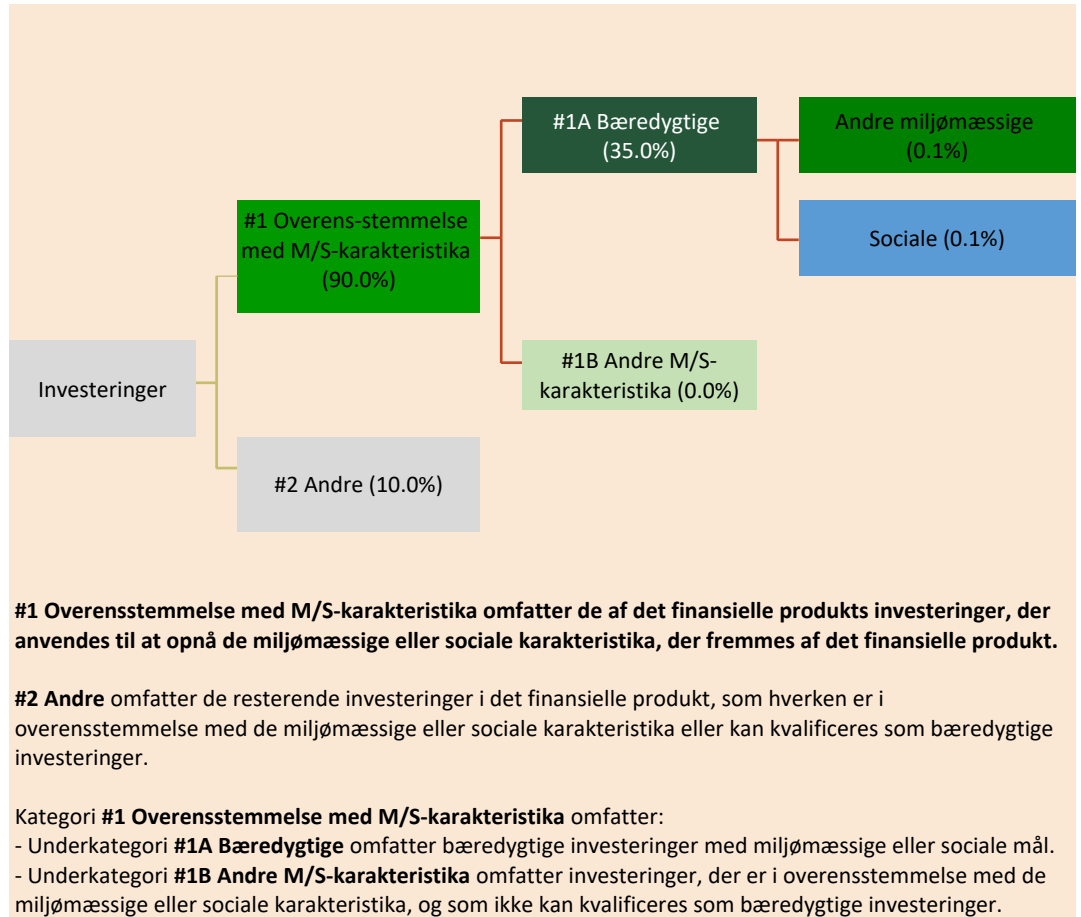
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

#### - kapitaludgifter

(CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

#### - driftsudgifter

(OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Da der alene er ganske få virksomheder med tilstrækkelig datadækning til vurdering af om aktiviteter er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er satsen sat meget lavt på tværs af forvalterens produkter, da det ikke er muligt at angive meningsfulde, højere, forpligtende minimumsande. Produktet forventes dog at kunne opnå en højere andel af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet i den periodiske rapportering. Det forventes, at minimumsanden øges over tid i takt med at rapportering fra virksomheder vokser, og datagrundlaget dermed forbedres.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

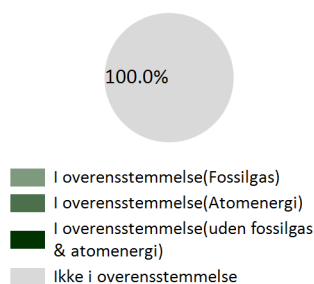
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

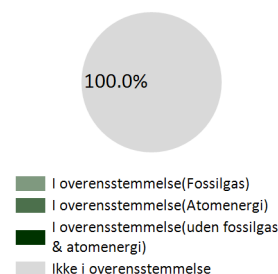
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsanden af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.

De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer, der bidrager til miljømæssige verdensmål, forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges. Derudover kan produktets realkreditobligationer bidrage til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger", som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**
- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**
- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**
- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Value Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):  
549300843AW8Y6W6XP46

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ● ● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                | ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                       |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |



## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeformidlers Politik for Aktivt Ejerskab.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

### Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

### Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

### Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

### Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

**Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimaindsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
- Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
- Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
- Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hvert af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

### **Pornografi**



- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

### — *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Som led i vurderingen af, om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

### — *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



## Investeringsstrategien

er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boreri i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

#### Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### ● **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 90,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

#### **God ledelsespraksis**

omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### ● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

#### ● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 50,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

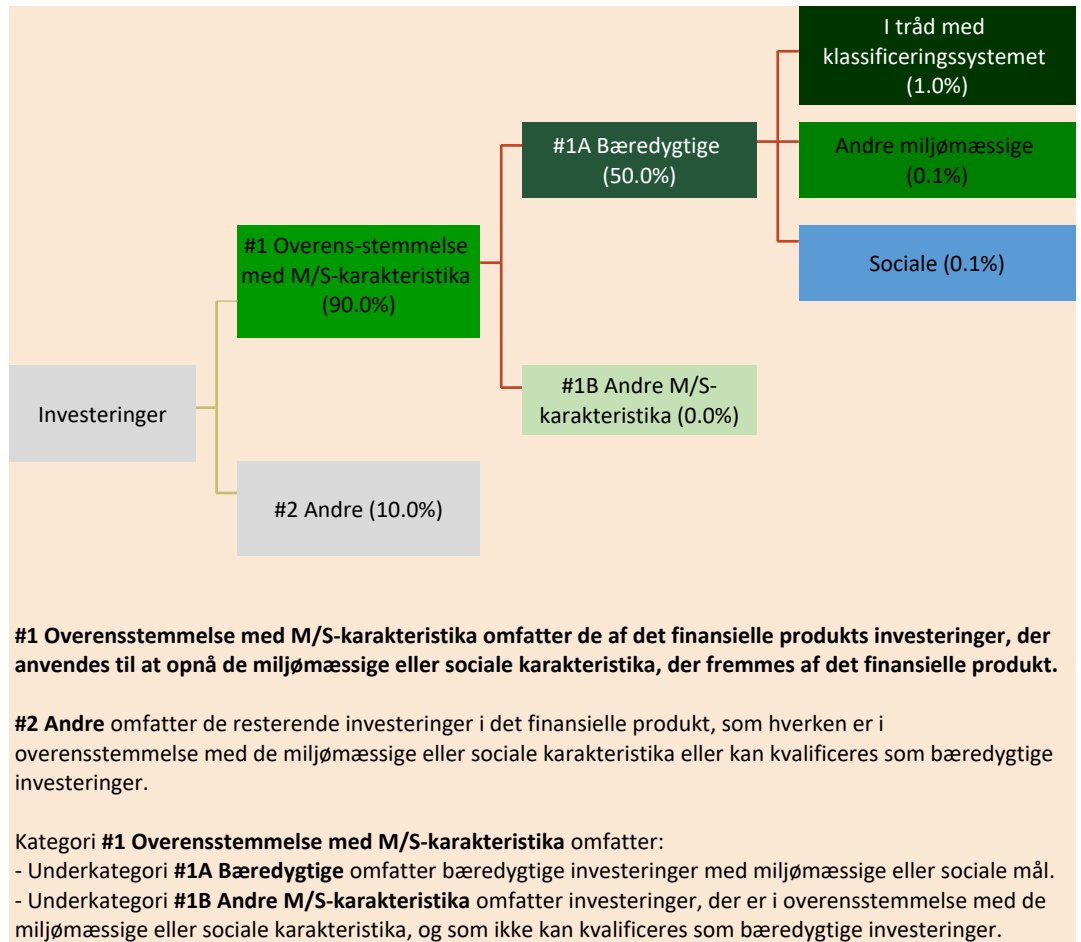
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Derivater anvendes ikke til opnåelse af produktets bæredygtige investeringsmål.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 1,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

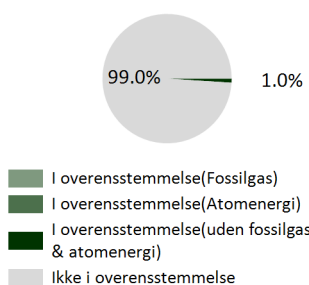
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

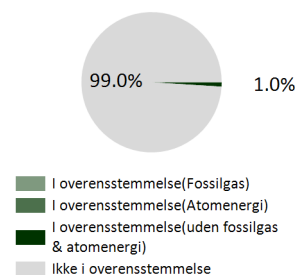
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej.

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Value Europa KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):  
549300F604KQSN4WG31

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja

☐

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: %**

☐

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: %**



X

Nej

☒

Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 35%

☐

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☒

med et socialt mål

☐

Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**





## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

### Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

### Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

### Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

### Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

## Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimaindsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftsrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

#### **— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Som led i vurderingen af, om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

#### **— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse, og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset, til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



### Investeringsstrategien

er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

#### Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### ● ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 90,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 35,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### ● ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

#### ● ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 35,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

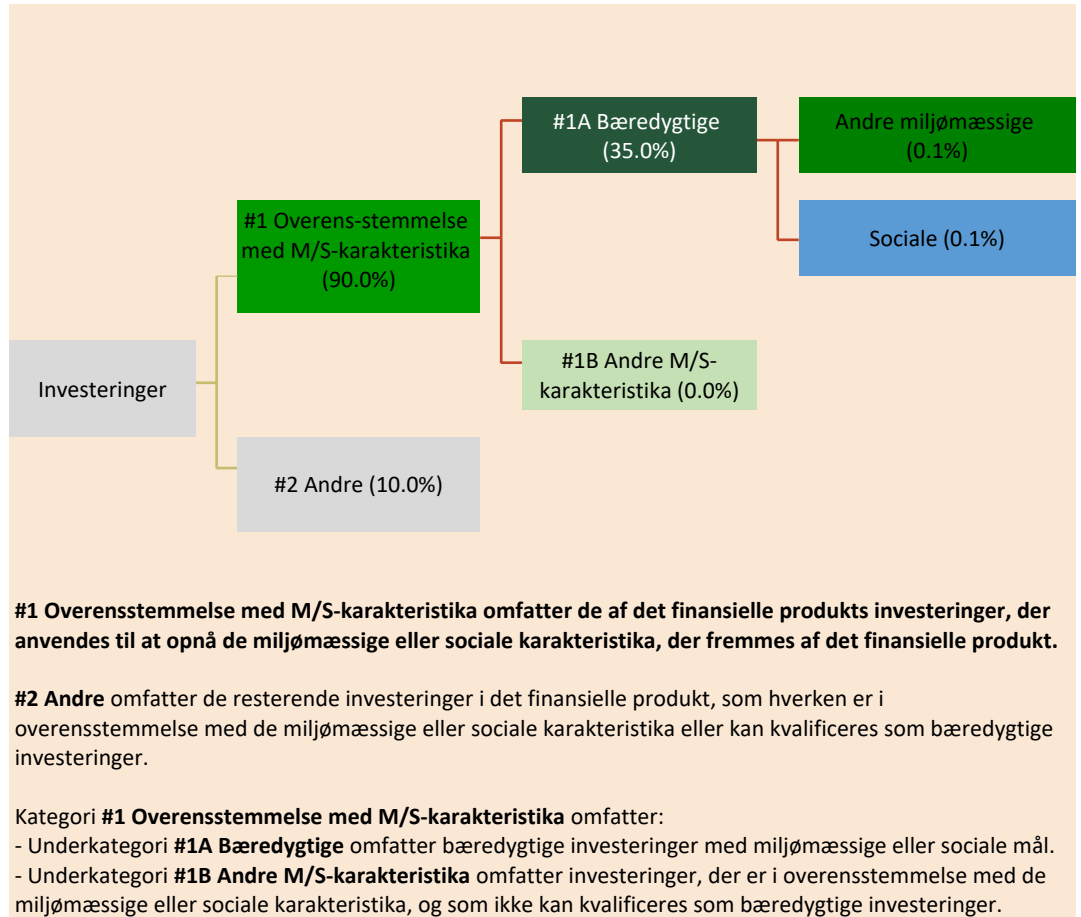
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

#### - kapitaludgifter

(CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

#### - driftsudgifter

(OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



● **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**



Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Da der alene er ganske få virksomheder med tilstrækkelig datadækning til vurdering af om aktiviteter er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er satsen sat meget lavt på tværs af forvalterens produkter, da det ikke er muligt at angive meningsfulde, højere, forpligtende minimumsande. Produktet forventes dog at kunne opnå en højere andel af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet i den periodiske rapportering. Det forventes, at minimumsandelen øges over tid i takt med at rapportering fra virksomheder vokser, og datagrundlaget dermed forbedres.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

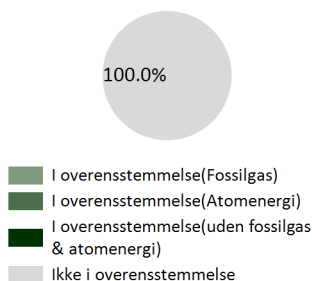
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

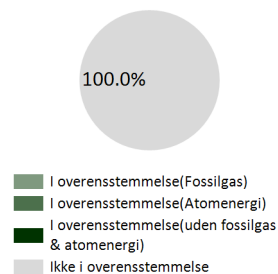
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Dette er ikke relevant, da produktet ikke giver tilsagn om en minimumsandel af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- *Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?*
- *Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?*
- *Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?*
- *Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?*



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** Value Emerging Markets KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):** 549300PKWP3B0KYGUN14

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ● ● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                | ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                                  |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |



## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

### Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

### Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

### Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

### Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

## Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimaindsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftsrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

#### **— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Som led i vurderingen af, om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

#### **— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse, og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset, til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.





## Investeringsstrategien

er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

#### Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### ● ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 90,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### ● ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

#### ● ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 50,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

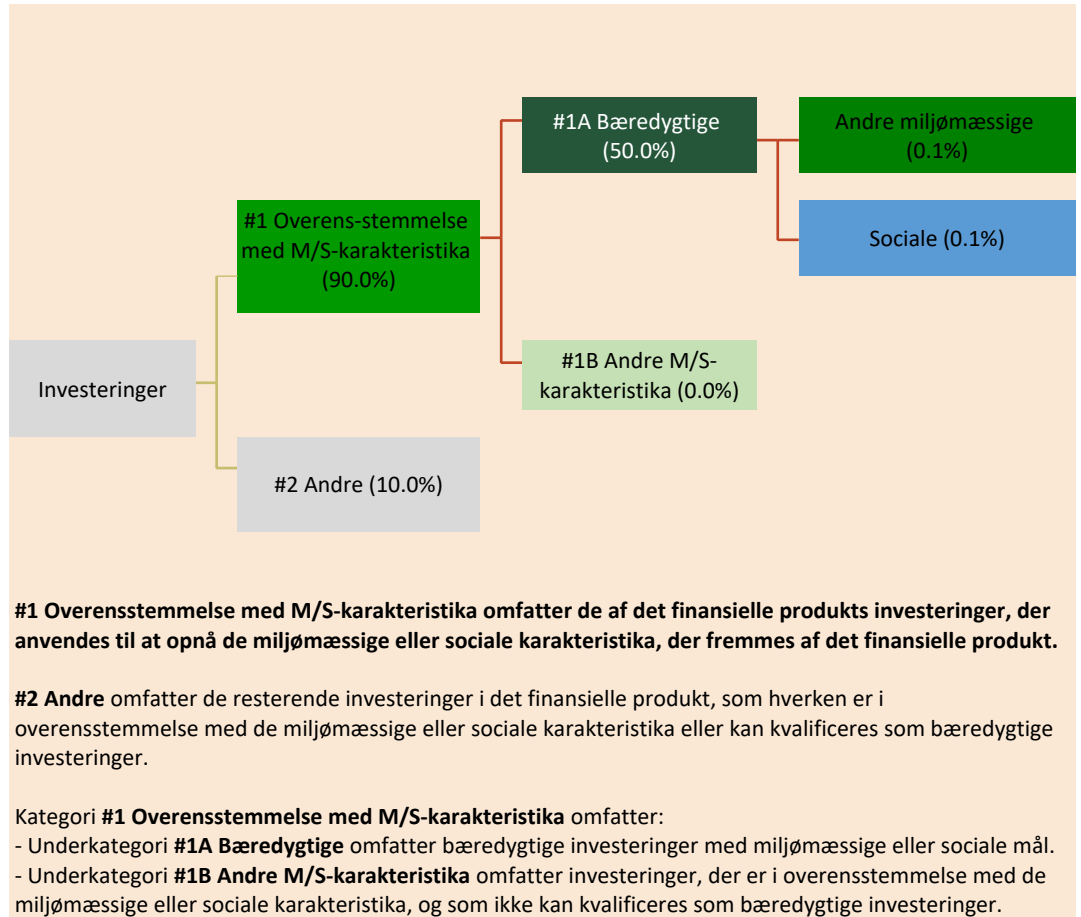
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

#### - kapitaludgifter

(CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

#### - driftsudgifter

(OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



- **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Da der alene er ganske få virksomheder med tilstrækkelig datadækning til vurdering af om aktiviteter er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er satsen sat meget lavt på tværs af forvalterens produkter, da det ikke er muligt at angive meningsfulde, højere, forpligtende minimumsande. Produktet forventes dog at kunne opnå en højere andel af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet i den periodiske rapportering. Det forventes, at minimumsandelen øges over tid i takt med at rapportering fra virksomheder vokser, og datagrundlaget dermed forbedres.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

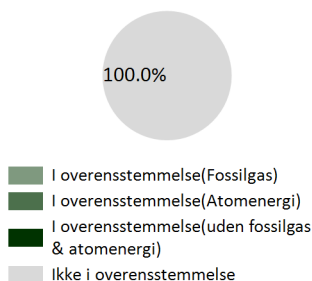
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

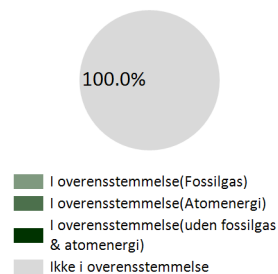
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Dette er ikke relevant, da produktet ikke giver tilsagn om en minimumsandel af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- *Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?*
- *Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?*
- *Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?*
- *Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?*



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** Danske Aktier KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
5493001QMY7G7JK4MM75

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ● ● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                | ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 60% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                       |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |



## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeformidlers Politik for Aktivt Ejerskab.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

### Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

### Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

### Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

### Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

**Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimaindsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
- Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
- Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
- Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hvert af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

#### **— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Som led i vurderingen af, om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

#### **— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



## Investeringsstrategien

er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boreri i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

#### Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### ● **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 90,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 60,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

#### **God ledelsespraksis**

omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### ● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

#### ● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 60,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

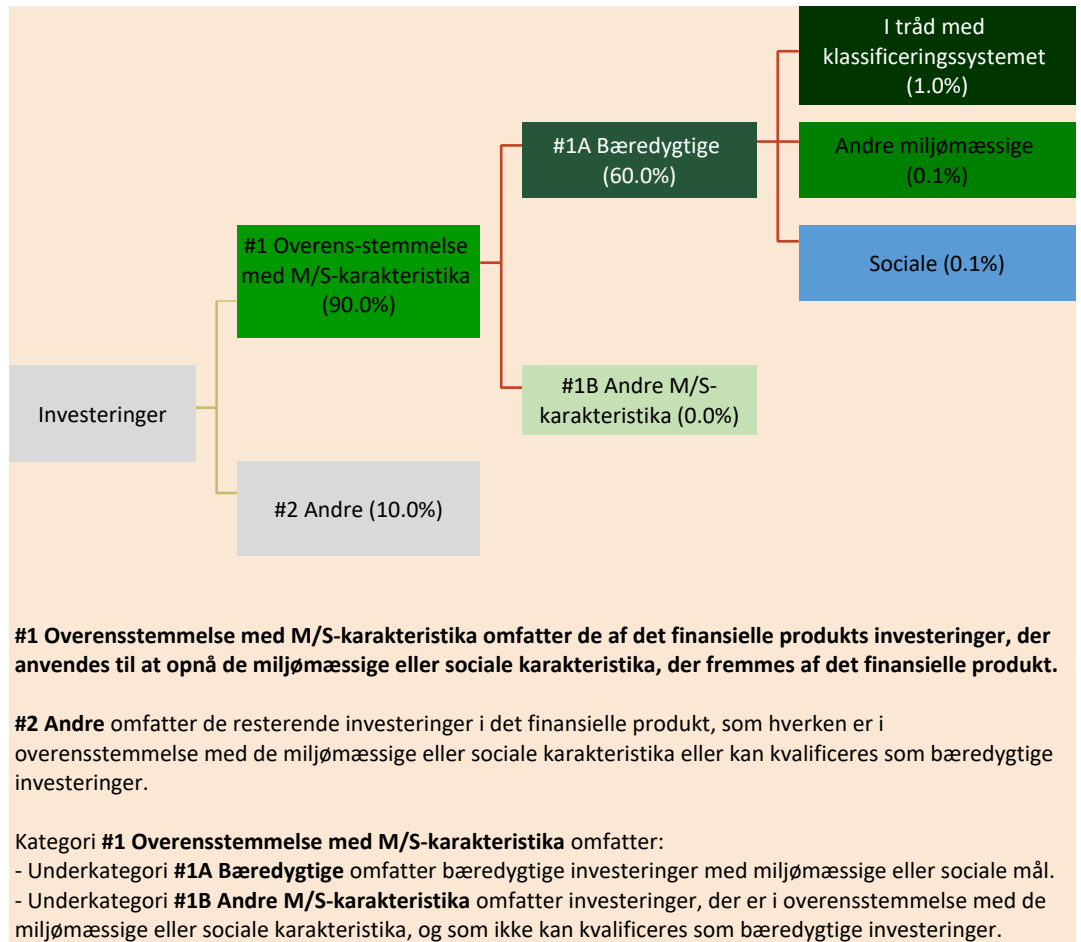
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Derivater anvendes ikke til opnåelse af produktets bæredygtige investeringsmål.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 1,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

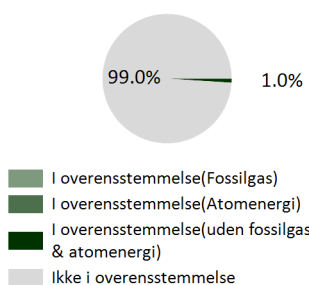
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

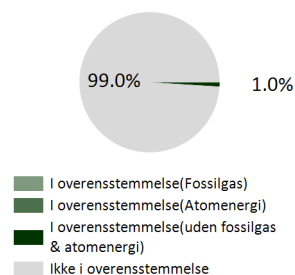
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej.

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)



**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** Bæredygtige Aktier  
KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
5493008UJVZVIJW9UR81

## Bæredygtigt investeringsmål

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ●● <input checked="" type="checkbox"/> Ja                                                                                                                 | ●○ <input type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: 2.1%</b>                                 | <input type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på % |
| <input checked="" type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                     |
| <input checked="" type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><input type="checkbox"/> med et socialt mål |
| <input checked="" type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: 0.1%</b>                              | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                         |



## Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Produktets bæredygtige investeringsmål er at støtte op om den europæiske grønne pagt samt FNs 2030-dagsorden for bæredygtig udvikling, ved at bidrage til ét eller flere af EU klassificeringssystemets miljømål samt FN's verdensmål, hvoraf de væsentligste mål, som produktet bidrager til, er følgende:

FN-verdensmål:

Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene

Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst

Verdensmål 10 - Mindre ulighed

Verdensmål 13 - Klimaindsats

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact" omsætning på mindst 20 pct.

Et eksempel på et produkt-relateret bidrag til verdensmål 13, kan være en virksomhed der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et drift-relateret bidrag til verdensmål 13, kan være en virksomhed der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra deres produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer

Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer

Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi

Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening

Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hvert af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeforvalterens Politik for aktivt ejerskab.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af dette produkts bæredygtige investeringsmål?

Produktet måler opnåelsen af det bæredygtige investeringsmål gennem følgende indikatorer:

Bæredygtige investeringer

- Væsentligste mål, hhv. FN-verdensmål og EU-klassificeringssystemets miljømål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til.

Selvom produktet ikke har en målsætning om at reducere drivhusgasemissioner fra dets investeringer, vil følgende fremgå af produktets periodiske oplysninger:

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

**De vigtigste negative indvirkninger** er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktor er i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### Klima

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og

hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

#### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

#### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

#### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

#### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

#### **— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Som led i vurderingen af, om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

#### **— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



#### **Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

☒ Ja



Produktet tager hensyn til Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Produktet tager følgende hensyn:

*1. Drivhusgasemissioner*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produkter og services eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 13 "Klimaindsats".

*2. CO2-aftryk*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produkter og services eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 13 "Klimaindsats".

*3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produkter og services eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 13 "Klimaindsats".

*4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produkter og services eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 7 "Bæredygtig energi". Der investeres ligeledes ikke i virksomheder der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller som har væsentlig omsætning fra aktiviteter relateret til fossile brændsler.

*5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produkter og services eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 7 "Bæredygtig energi". Der investeres ligeledes ikke i virksomheder der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller som har væsentlig omsætning fra aktiviteter relateret til fossile brændsler.

*6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produkter og services eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 13 "Klimaindsats".

*7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produkter og services eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 14 "Livet i havet" samt FN's verdensmål 15 "Livet på land".

*8. Udledning til vand*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produkter og services eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 14 "Livet i havet" samt FN's verdensmål 15 "Livet på land".

*9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 12 "Ansvarligt forbrug".

*10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

*11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og hvor forvalterens dataudbyder vurderer at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

*12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder der rapporterer ekstreme lønforskelle på tværs af køn.

*13. Kønsdiversitet i bestyrelsen*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder der har mindre end to køn repræsenteret i bestyrelsen.

*14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



**Investeringsstrategien** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå produktets bæredygtige investeringsmål. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie. Porteføljeforvalteren kan dog undtagelsesvist investere i virksomheder med ovennævnte aktiviteter, hvis forvalteren har en berettiget forventning om, at virksomheden kan påvirkes gennem aktivt ejerskab til at omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions-scenarie. Dette kræver bl.a., at virksomheden lever op til mindst et af følgende kriterier:
  - Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på minimum 4.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
  - PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818.
- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh).

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra d-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818.
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

#### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

#### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller

distribution af konventionelle våben og skydevåben.

**Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

**Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

**Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

**Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

**Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

**Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

**Aktivt ejerskab – Stemmeafgivning**

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

**Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder**

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende



● **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?**

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 90,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 2,00 pct.

● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstruktur, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



## Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Minimum 90,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 2,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under "#2 Ikke bæredygtige" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10,00 pct. af dens formue.

### Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

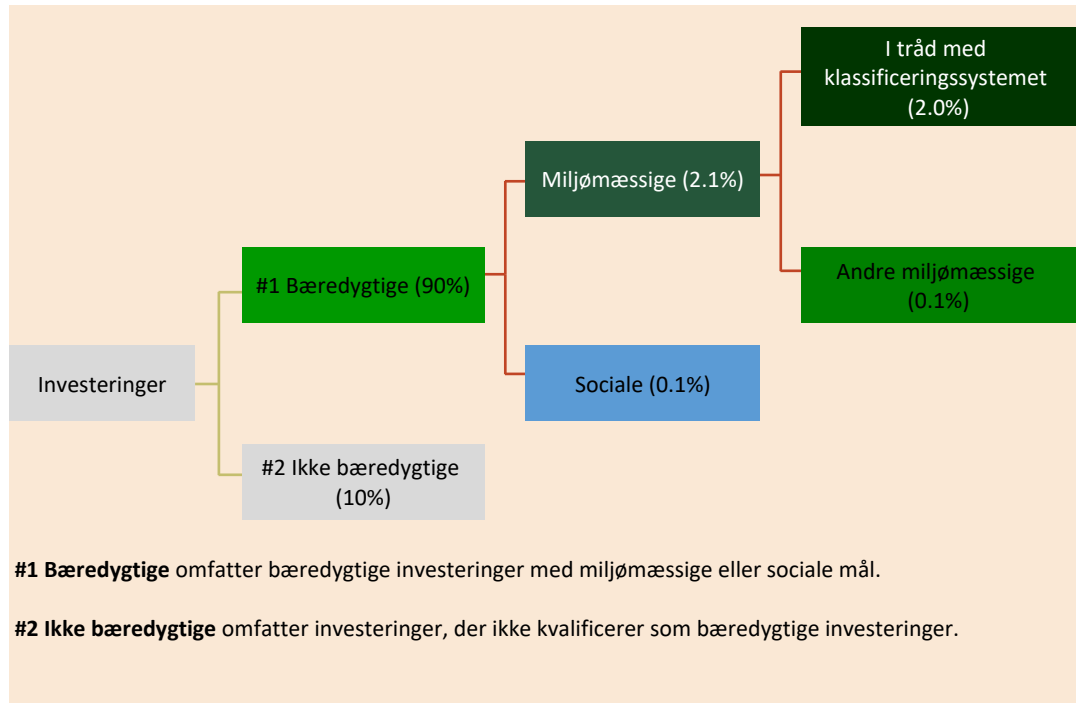
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter**

(CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter**

(OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



**#1 Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

**#2 Ikke bæredygtige** omfatter investeringer, der ikke kvalificerer som bæredygtige investeringer.

### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at nå det bæredygtige investeringsmål?

Derivater anvendes ikke til opnåelse af produktets bæredygtige investeringsmål.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 2,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til første spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2 og der generelt er ganske få virksomheder der rapporterer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?"

### Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja:

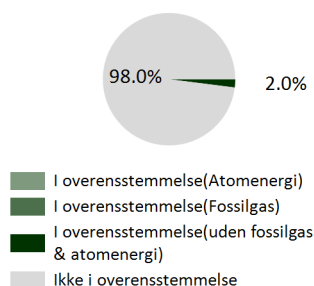
☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

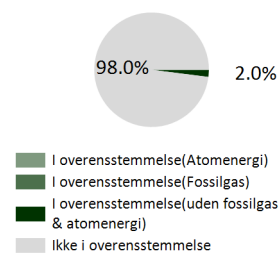
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. Produktets bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige på baggrund af forvalterens vurdering. Hertil skal det bemærkes, at flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål med tiden må forventes at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Ikke bæredygtige", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under "#2 Ikke bæredygtige" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10,00 pct. af dens formue.



## Er der angivet et specifikt indeks som et referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål?

N/A

**Reference benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan tager referencebenchmarket hensyn til bæredygtighedsfaktorer på en måde, der løbende er i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?**

N/A

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

N/A

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

N/A

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

N/A



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** Bæredygtige Aktier  
Akk. KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
549300QI5NLSR7OIEZ92

## Bæredygtigt investeringsmål

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

|   <input checked="" type="checkbox"/> <b>X</b> <b>Ja</b> |   <input type="checkbox"/> <b>Nej</b>    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> <b>X</b> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: 2.1%</b>                                                                                         | <input type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på % |
| <input checked="" type="checkbox"/> <b>X</b> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                              | <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                     |
| <input checked="" type="checkbox"/> <b>X</b> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                         | <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                |
|                                                                                                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                   |
| <input checked="" type="checkbox"/> <b>X</b> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: 0.1%</b>                                                                                      | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                         |



## Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Produktets bæredygtige investeringsmål er at støtte op om den europæiske grønne pagt samt FNs 2030-dagsorden for bæredygtig udvikling, ved at bidrage til ét eller flere af EU klassificeringssystemets miljømål samt FN's verdensmål, hvoraf de væsentligste mål, som produktet bidrager til, er følgende:

FN-verdensmål:

Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene

Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst

Verdensmål 10 - Mindre ulighed

Verdensmål 13 - Klimaindsats

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact" omsætning på mindst 20 pct.

Et eksempel på et produkt-relateret bidrag til verdensmål 13, kan være en virksomhed der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et drift-relateret bidrag til verdensmål 13, kan være en virksomhed der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra deres produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer

Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer

Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi

Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening

Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hvert af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeforvalterens Politik for aktivt ejerskab.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af dette produkts bæredygtige investeringsmål?

Produktet måler opnåelsen af det bæredygtige investeringsmål gennem følgende indikatorer:

Bæredygtige investeringer

- Væsentligste mål, hhv. FN-verdensmål og EU-klassificeringssystemets miljømål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til.

Selvom produktet ikke har en målsætning om at reducere drivhusgasemissioner fra dets investeringer, vil følgende fremgå af produktets periodiske oplysninger:

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

**De vigtigste negative indvirkninger** er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### Klima

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og



hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

#### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

#### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

#### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

#### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

#### **— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Som led i vurderingen af, om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

#### **— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



#### **Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

☒ Ja



Produktet tager hensyn til Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Produktet tager følgende hensyn:

*1. Drivhusgasemissioner*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produkter og services eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 13 "Klimaindsats".

*2. CO2-aftryk*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produkter og services eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 13 "Klimaindsats".

*3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produkter og services eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 13 "Klimaindsats".

*4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produkter og services eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 7 "Bæredygtig energi". Der investeres ligeledes ikke i virksomheder der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller som har væsentlig omsætning fra aktiviteter relateret til fossile brændsler.

*5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produkter og services eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 7 "Bæredygtig energi". Der investeres ligeledes ikke i virksomheder der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller som har væsentlig omsætning fra aktiviteter relateret til fossile brændsler.

*6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produkter og services eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 13 "Klimaindsats".

*7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produkter og services eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 14 "Livet i havet" samt FN's verdensmål 15 "Livet på land".

*8. Udledning til vand*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produkter og services eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 14 "Livet i havet" samt FN's verdensmål 15 "Livet på land".

*9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 12 "Ansvarligt forbrug".

*10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

*11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og hvor forvalterens dataudbyder vurderer at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

*12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder der rapporterer ekstreme lønforskelle på tværs af køn.

*13. Kønsdiversitet i bestyrelsen*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder der har mindre end to køn repræsenteret i bestyrelsen.

*14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



**Investeringsstrategien** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå produktets bæredygtige investeringsmål. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie. Porteføljeforvalteren kan dog undtagelsesvist investere i virksomheder med ovennævnte aktiviteter, hvis forvalteren har en berettiget forventning om, at virksomheden kan påvirkes gennem aktivt ejerskab til at omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions-scenarie. Dette kræver bl.a., at virksomheden lever op til mindst et af følgende kriterier:
  - Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på minimum 4.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
  - PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818.
- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh).

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra d-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818.
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

#### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

#### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller

distribution af konventionelle våben og skydevåben.

**Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

**Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

**Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

**Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

**Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

**Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

**Aktivt ejerskab – Stemmeafgivning**

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

**Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder**

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende

● ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?***

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 90,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 2,00 pct.

● ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstruktur, governance-strukturer, arbejdsforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



## Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Minimum 90,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 2,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under "#2 Ikke bæredygtige" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10,00 pct. af dens formue samt derivater til afdækning.

### Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

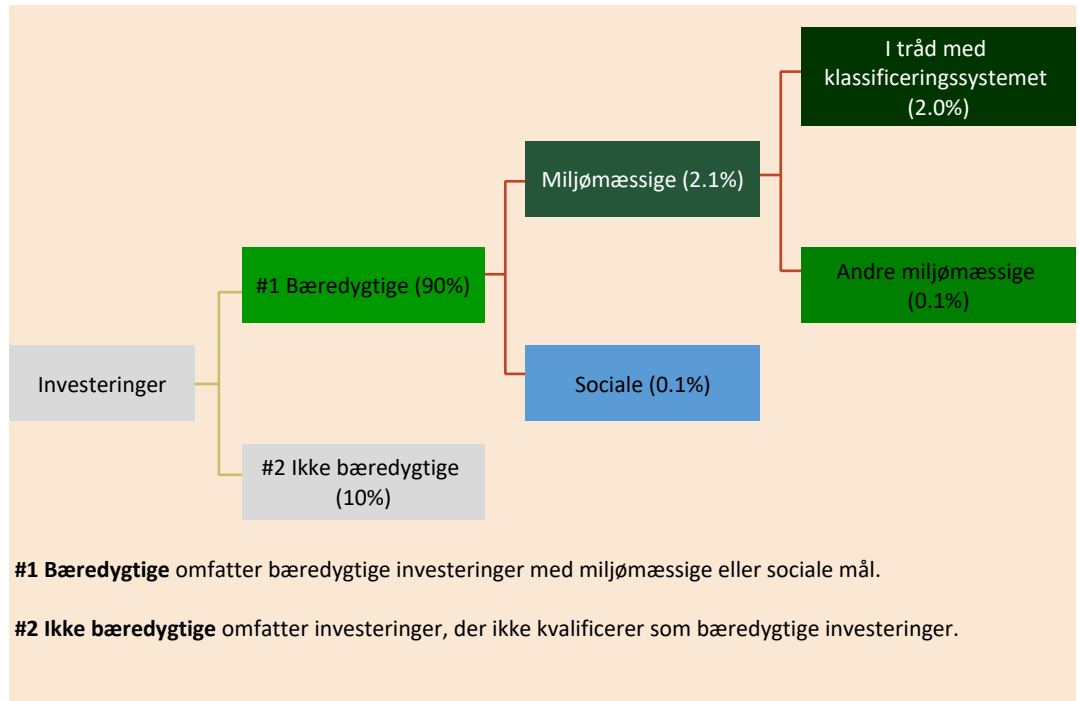
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

#### - kapitaludgifter

(CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

#### - driftsudgifter

(OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at nå det bæredygtige investeringsmål?

Derivater anvendes ikke til opnåelse af produktets bæredygtige investeringsmål.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 2,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til første spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2 og der generelt er ganske få virksomheder der rapporterer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?"

### Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

☐ Ja:

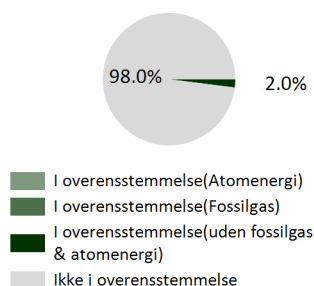
☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

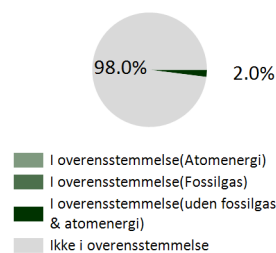
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.





er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. Produktets bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige på baggrund af forvalterens vurdering. Hertil skal det bemærkes, at flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål med tiden må forventes at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Ikke bæredygtige", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under "#2 Ikke bæredygtige" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10,00 pct. af dens formue samt derivater til afdækning.



## Er der angivet et specifikt indeks som et referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål?

N/A

**Reference benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan tager referencebenchmarket hensyn til bæredygtighedsfaktorer på en måde, der løbende er i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?**

N/A

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

N/A

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

N/A

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

N/A



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** Ansvarlige Value  
Aktier KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
549300T6CC27QZKWUY62

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ● ● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                | ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 55% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                       |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |



## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til fossile brændsler.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til konventionelle våben eller skydevåben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak, eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til handel med tobak.
- **Alkohol:** Produktet investerer ikke i virksomheder med væsentlig omsætning relateret til produktion eller handel med alkohol.
- **Pornografi:** Produktet investerer ikke i virksomheder med væsentlig omsætning relateret til produktion eller distribution af pornografi.
- **Pengespil:** Produktet investerer ikke i virksomheder med væsentlig omsætning relateret til udbud eller salg af pengespil.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

**Klima**

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO2-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

**Internationale normer**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

**Våben**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

**Tobak**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

**Alkohol**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for alkohol.

**Pornografi**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for pornografi.

**Pengespil**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for pengespil.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimaindsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hver af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact" - omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

#### **— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

#### **— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*





## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til fossile brændsler.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til fossile brændsler.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



## Investeringsstrategier

er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændstoffer i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, services, distribution eller raffinering af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, services, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Minedrift af uran.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 25 pct. eller derover fra salg af oliebrændstoffer og gas.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh).
  - produktion af elektricitet baseret på uran.

#### International norms

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

#### Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben eller skydevåben.

#### Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

#### Alkohol

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

#### Pornografi

- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### Pengespil

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

Ovenstående eksklusionskriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

#### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

### ● ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 90,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 55,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

#### **God ledelsespraksis**

omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

### ● ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

### ● ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 55,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

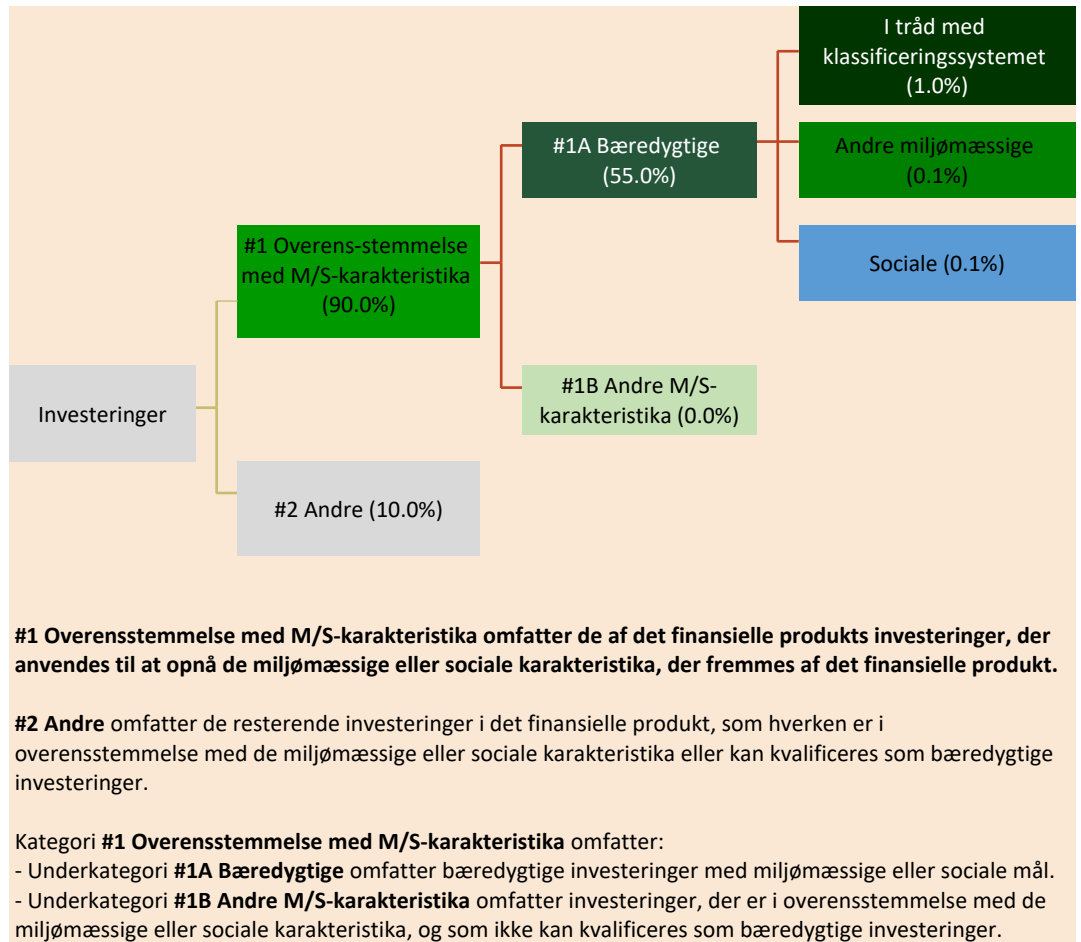
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 1,00 pct. af produktet.

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Da der alene er ganske få virksomheder med tilstrækkelig datadækning til vurdering af om aktiviteter er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er satsen sat meget lavt på tværs af forvalterens produkter, da det ikke er muligt at angive meningsfulde, højere, forpligtende minimumsande. Produktet forventes dog at kunne opnå en højere andel af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet i den periodiske rapportering. Det forventes, at minimumsandelen øges over tid i takt med at rapportering fra virksomheder vokser, og datagrundlaget dermed forbedres.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

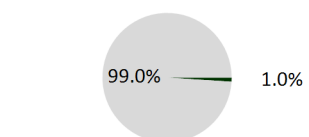
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

☒ Nej

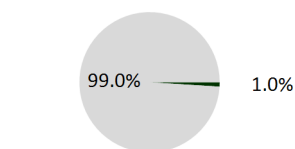
De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



I overensstemmelse (Fossilgas)  
I overensstemmelse (Atomenergi)  
I overensstemmelse (uden fossilgas & atomenergi)  
Ikke i overensstemmelse

2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



I overensstemmelse (Fossilgas)  
I overensstemmelse (Atomenergi)  
I overensstemmelse (uden fossilgas & atomenergi)  
Ikke i overensstemmelse

Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Da der alene er ganske få virksomheder med tilstrækkelig datadækning til vurdering af om aktiviteter er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er satsen sat meget lavt på tværs af forvalterens produkter, da det ikke er muligt at angive meningsfulde, højere, forpligtende minimumsande. Produktet forventes dog at kunne opnå en højere andel af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet i den periodiske rapportering. Det forventes, at minimumsandelen øges over tid i takt med at rapportering fra virksomheder vokser, og datagrundlaget dermed forbedres.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Eventuel eksponering til underliggende virksomheder gennem derivathandel vil være underlagt krav om efterlevelse af PAB-eksklusioner. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej.

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?



Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** Globale Aktier  
Select

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
64882HF6EW5O9J3K9706

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ● ● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                | ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 30% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                       |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |





## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeformidlers Politik for Aktivt Ejerskab.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

### Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

### Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

### Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

### Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

**Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimaindsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
- Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
- Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
- Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hvert af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Ovenstående eksklusionskriterie efterlever PAB-eksklusionskriteriet. Eksklusionskriterierne herunder i denne Klima-sektion sikrer, at vi efterlever vores generelle eksklusionskriterier, som ikke er i modstrid med PAB-eksklusionskriteriet men går udover dette kriterie.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattende af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

#### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

#### **— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Som led i vurderingen af, om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

#### **— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



## Investeringsstrategien

er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

#### Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### ● ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 90,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 30,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

#### **God ledelsespraksis**

omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### ● ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

#### ● ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 30,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

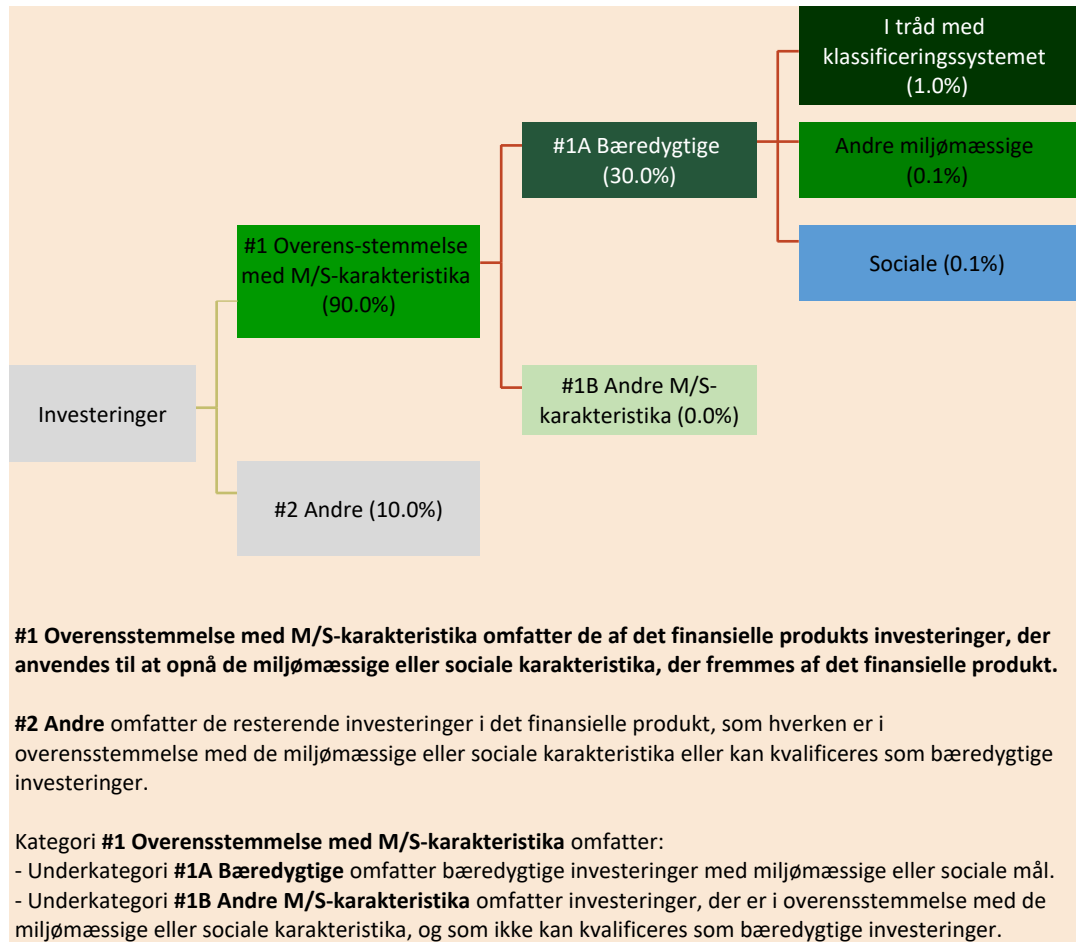
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Derivater anvendes ikke til opnåelse af produktets bæredygtige investeringsmål.



Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 1,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

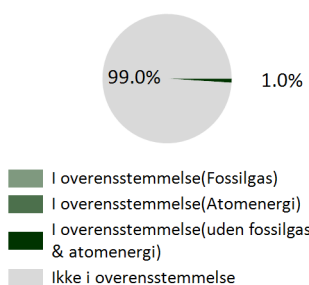
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

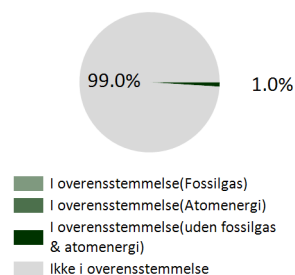
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »2 andre« omfatter kontanter der besiddes som accessorisk likviditet. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej.

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** Globale Fokusaktier KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
549300CI5MV2N6TRG569

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja                                                                           | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nej                                                                                                                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                       |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |



## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeformidlers Politik for Aktivt Ejerskab.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

### Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

### Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

### Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

### Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

**Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimaindsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
- Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
- Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
- Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hvert af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

#### **— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Som led i vurderingen af, om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

#### **— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.





## Investeringsstrategien

er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

#### Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### ● **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 90,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### ● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

#### ● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 50,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

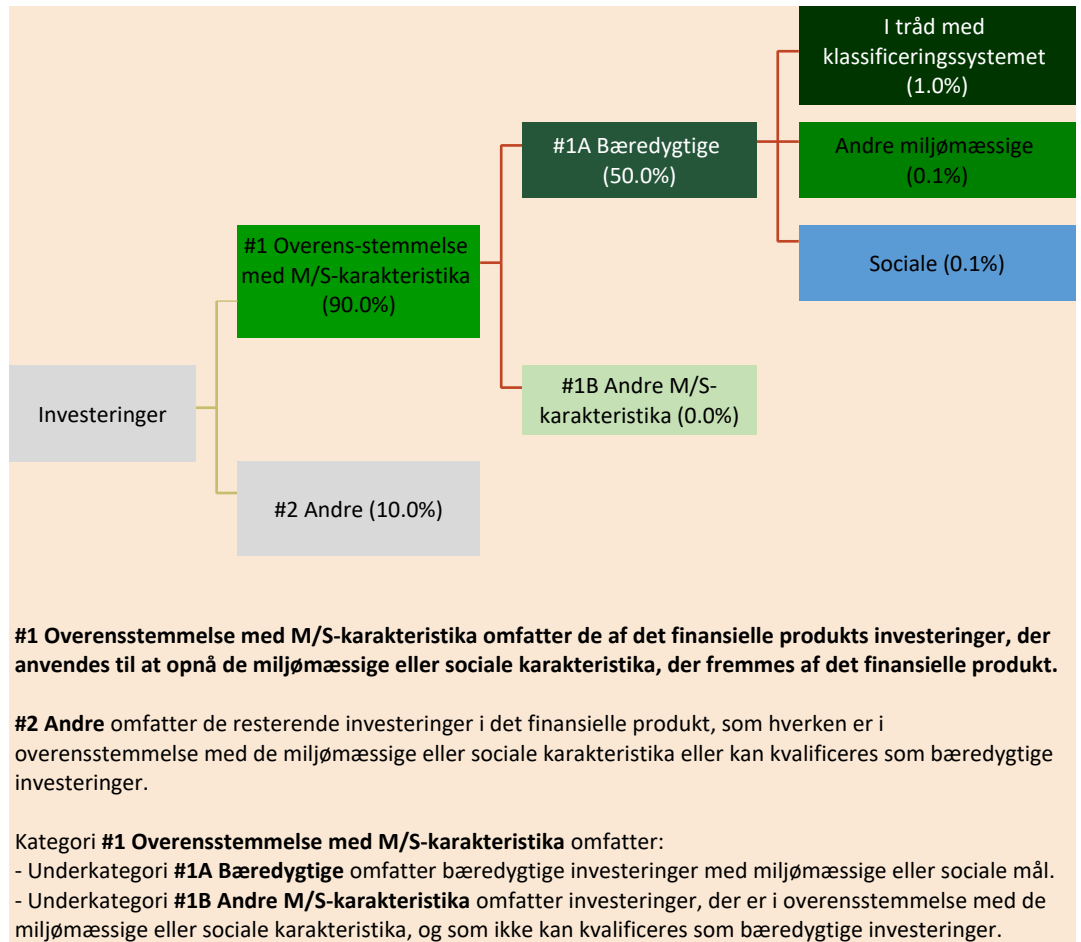
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Derivater anvendes ikke til opnåelse af produktets bæredygtige investeringsmål.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 1,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

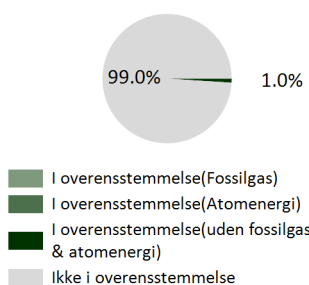
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

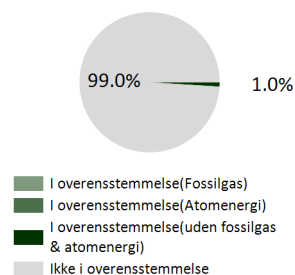
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter der besiddes som accessorisk likviditet. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej.

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** INDEX USA Growth  
KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
549300DLVC5OZZ7P2H71

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

| Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ● ● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                | ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 40% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                       |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |



## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeformidlers Politik for Aktivt Ejerskab.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

### Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

### Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

### Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

### Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

**Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimaindsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
- Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
- Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
- Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hvert af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

### — *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Som led i vurderingen af, om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

### — *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



## Investeringsstrategien

er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er passivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

#### Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### ● ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 40,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 2,00 pct.

#### **God ledelsespraksis**

omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### ● ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

#### ● ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 40,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 2,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

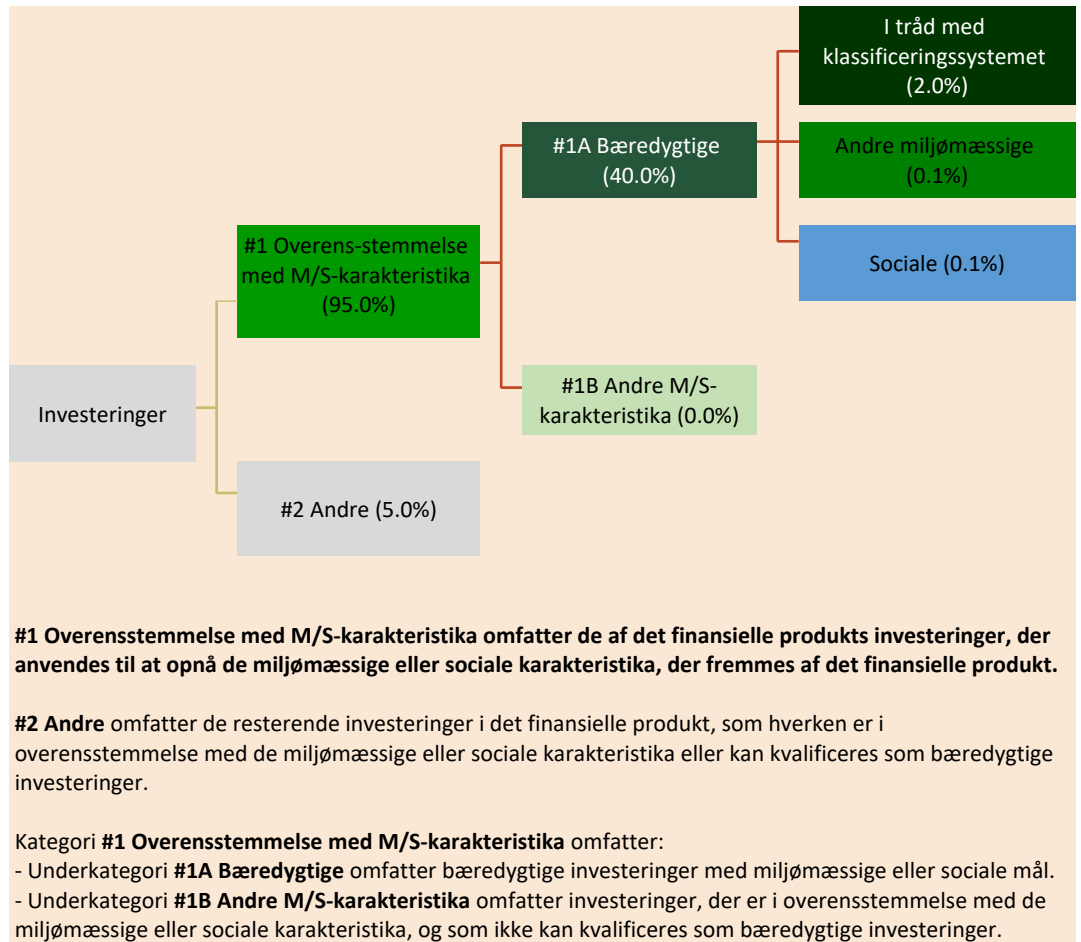
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Derivater anvendes ikke til opnåelse af produktets bæredygtige investeringsmål.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 2,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

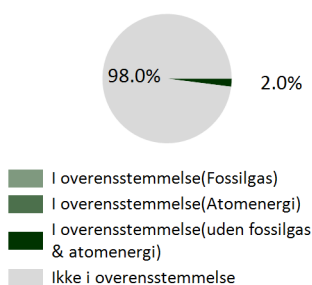
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

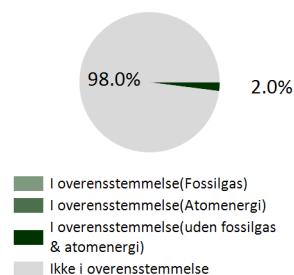
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej.

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)



**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** INDEX USA Value  
KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
549300H5V61UXF97LL80

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ● ● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                | ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 40% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                       |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |



## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeformidlers Politik for Aktivt Ejerskab.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

### Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

### Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

### Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

### Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

**Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimaindsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
- Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
- Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
- Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hvert af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

### **— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Som led i vurderingen af, om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

### **— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



## Investeringsstrategien

er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er passivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

#### Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### ● ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 40,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 2,00 pct.

#### **God ledelsespraksis**

omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### ● ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

#### ● ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.





## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 40,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 2,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

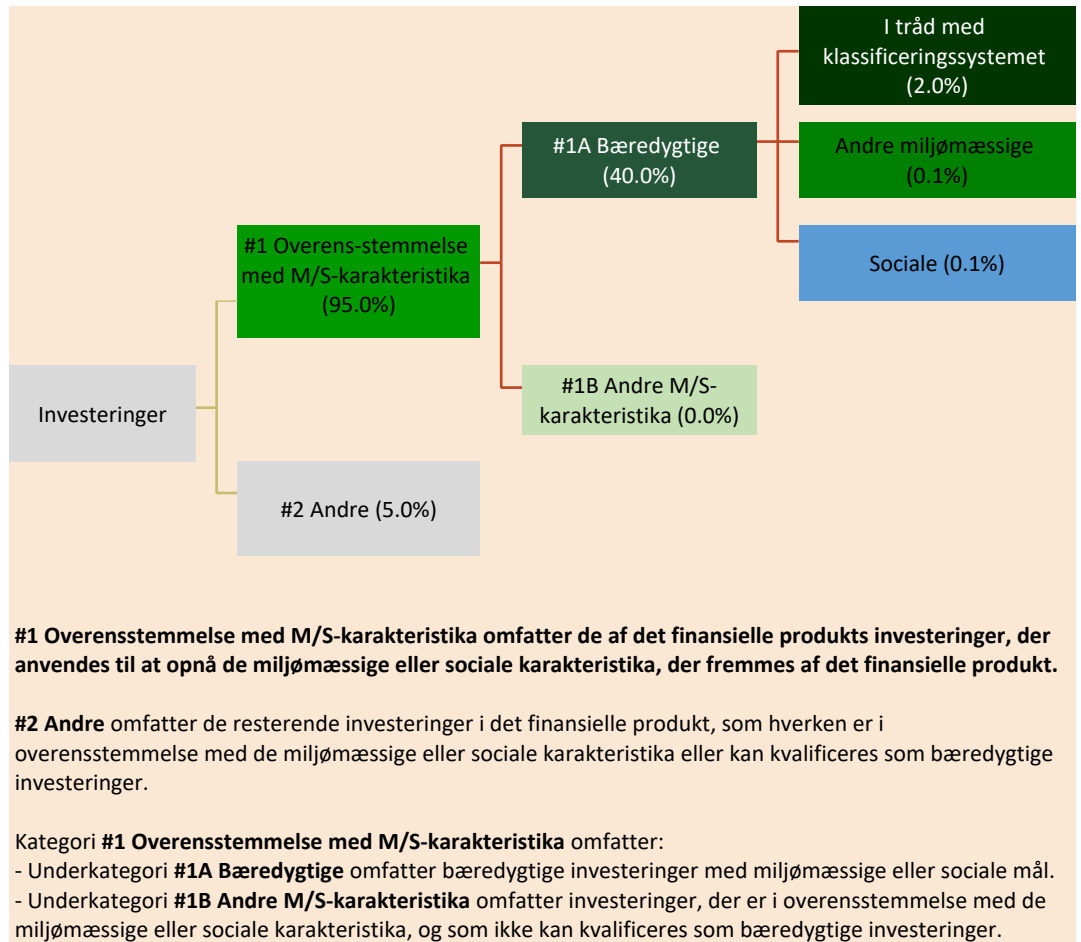
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Derivater anvendes ikke til opnåelse af produktets bæredygtige investeringsmål.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 2,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

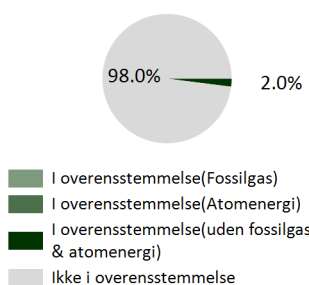
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

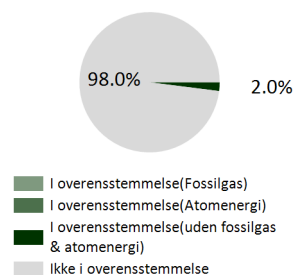
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej.

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** INDEX USA Small  
Cap KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
549300T8T6YSSZSVTX37

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ● ● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                | ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 70% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                       |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |



## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeformidlers Politik for Aktivt Ejerskab.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

### Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

### Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

### Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

### Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

**Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimaindsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
- Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
- Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
- Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hvert af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

#### **— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Som led i vurderingen af, om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

#### **— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*





## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



## Investeringsstrategien

er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er passivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

#### Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### ● **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 70,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 2,00 pct.

#### **God ledelsespraksis**

omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### ● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

#### ● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 70,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 2,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

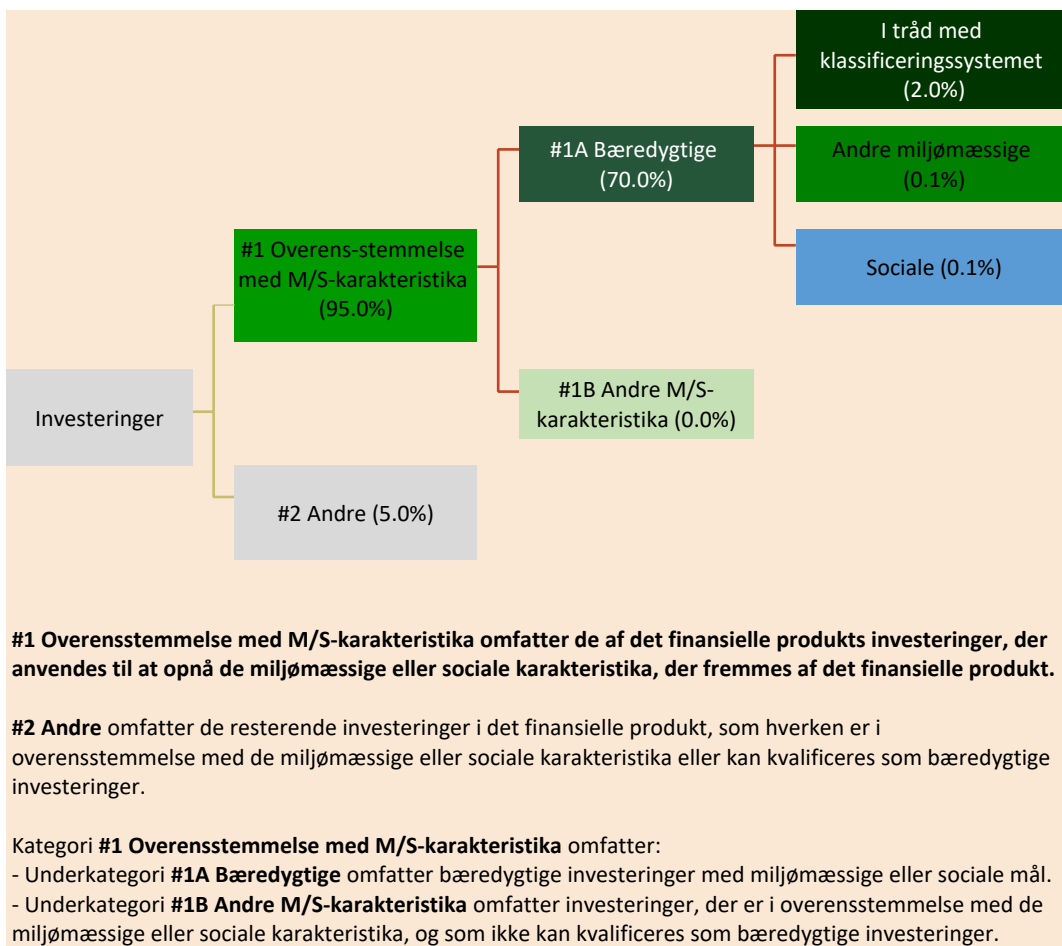
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Derivater anvendes ikke til opnåelse af produktets bæredygtige investeringsmål.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 2,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

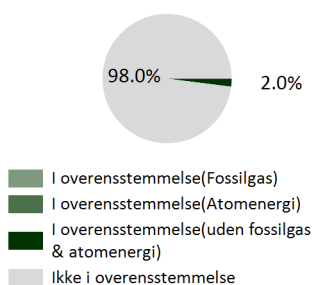
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

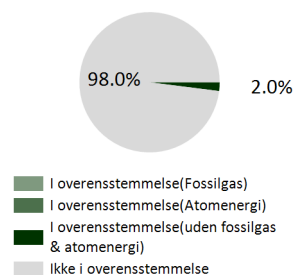
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej.

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** INDEX Europa  
Forsvar

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
6488H89LIJ3EL58E8217

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja

☐

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: %**

☐

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: %**



X

Nej

☐

Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på \_\_\_\_%

☐

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐

med et socialt mål

☒

Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**



## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

### Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

### Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

### Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

### Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

## Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?





De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

- *Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?*

- *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

- *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



### Investeringsstrategien

er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er passivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

#### Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information, henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### ● ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### ● ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

#### ● ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 0,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,00 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,00 pct. vil have et socialt mål. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

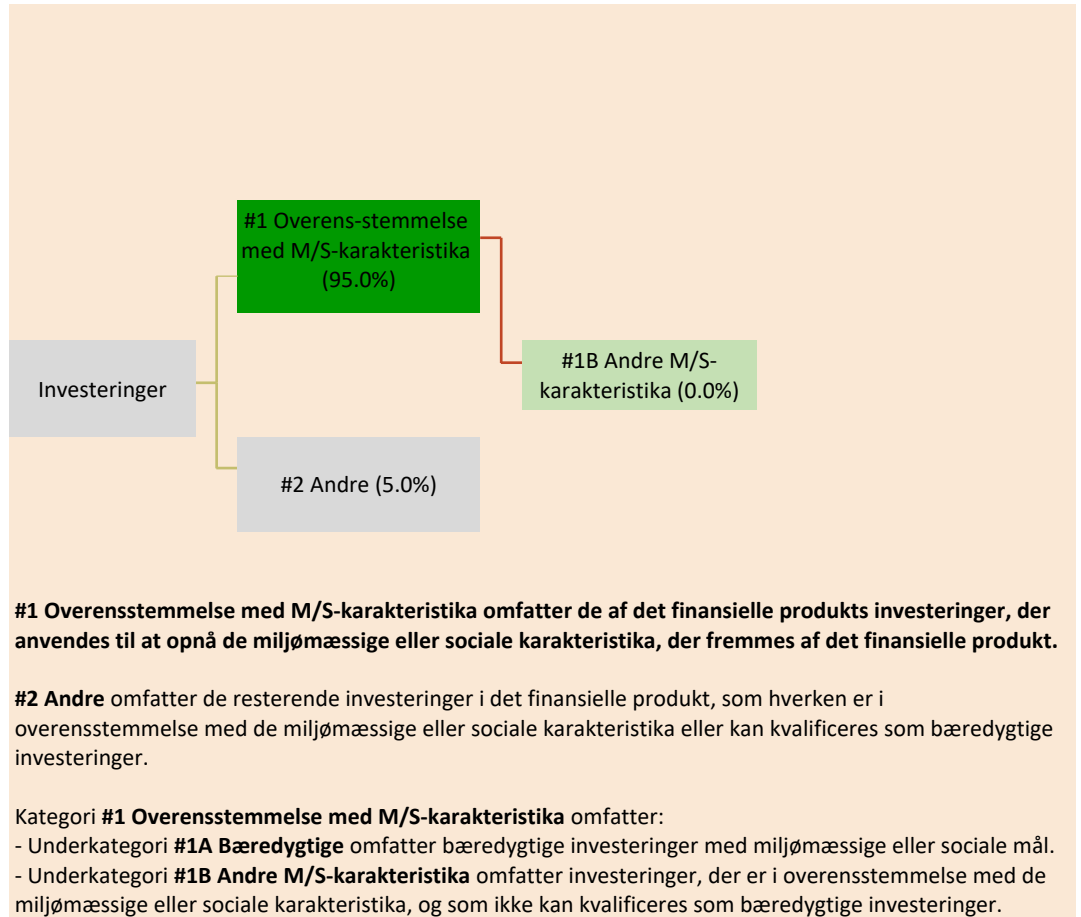
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

#### - kapitaludgifter

(CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

#### - driftsudgifter

(OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Da der alene er ganske få virksomheder med tilstrækkelig datadækning til vurdering af om aktiviteter er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er satsen sat meget lavt på tværs af forvalterens produkter, da det ikke er muligt at angive meningsfulde, højere, forpligtende minimumsande. Produktet forventes dog at kunne opnå en højere andel af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet i den periodiske rapportering. Det forventes, at minimumsandelen øges over tid i takt med at rapportering fra virksomheder vokser, og datagrundlaget dermed forbedres.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

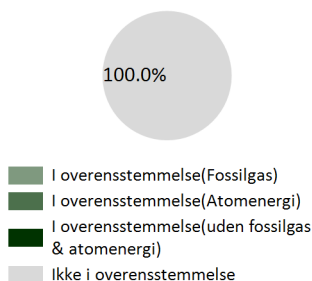
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

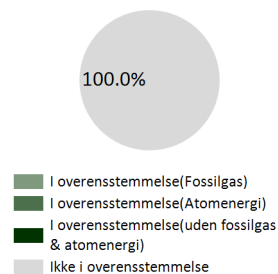
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Dette er ikke relevant, da produktet ikke giver tilsagn om en minimumsandel af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter der besiddes som accessorisk likviditet. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

#### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- *Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?*
- *Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?*
- *Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?*
- *Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?*



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)



**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** INDEX Europa Growth KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):** 549300H4CVN7BUI21N80

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ● ● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                | ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                       |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |



## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeformidlers Politik for Aktivt Ejerskab.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

### Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

### Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

### Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

### Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

**Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimaindsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
- Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
- Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
- Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hvert af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

#### **— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Som led i vurderingen af, om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

#### **— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



## Investeringsstrategien

er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er passivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boreri i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

#### Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### ● ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 2,00 pct.

#### **God ledelsespraksis**

omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### ● ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

#### ● ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.





## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 50,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 2,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

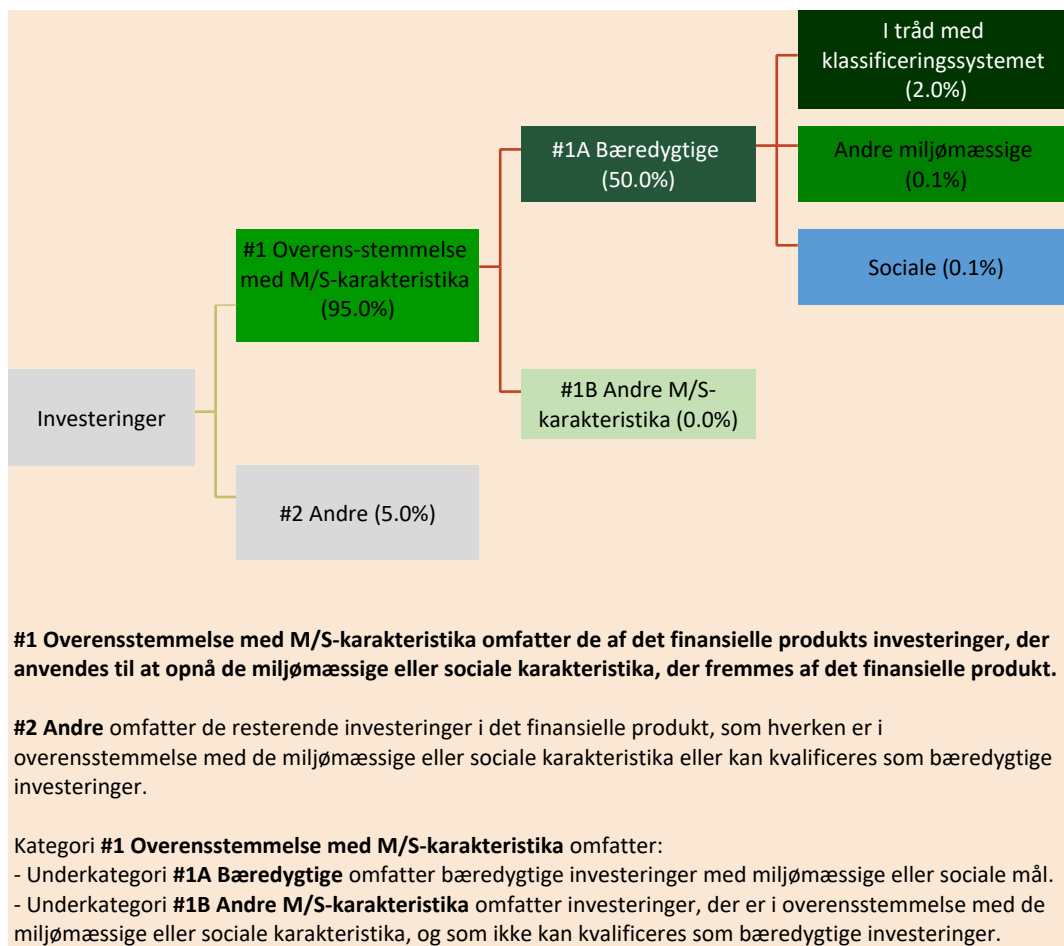
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Derivater anvendes ikke til opnåelse af produktets bæredygtige investeringsmål.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 2,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

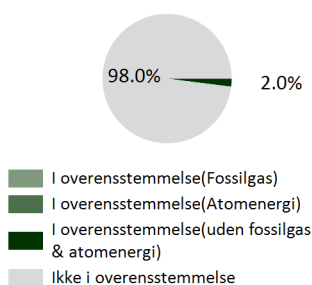
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

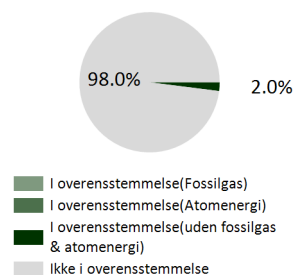
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej.

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** INDEX Europa  
Value KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
549300UFOST1EWFXBH04

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ● ● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                | ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 40% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                       |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |



## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeformidlers Politik for Aktivt Ejerskab.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

### Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

### Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

### Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

### Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

**Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimaindsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
- Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
- Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
- Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hvert af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

#### **— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Som led i vurderingen af, om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

#### **— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*





## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



## Investeringsstrategien

er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er passivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

#### Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### ● ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 40,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 2,00 pct.

#### **God ledelsespraksis**

omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### ● ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

#### ● ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 40,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 2,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

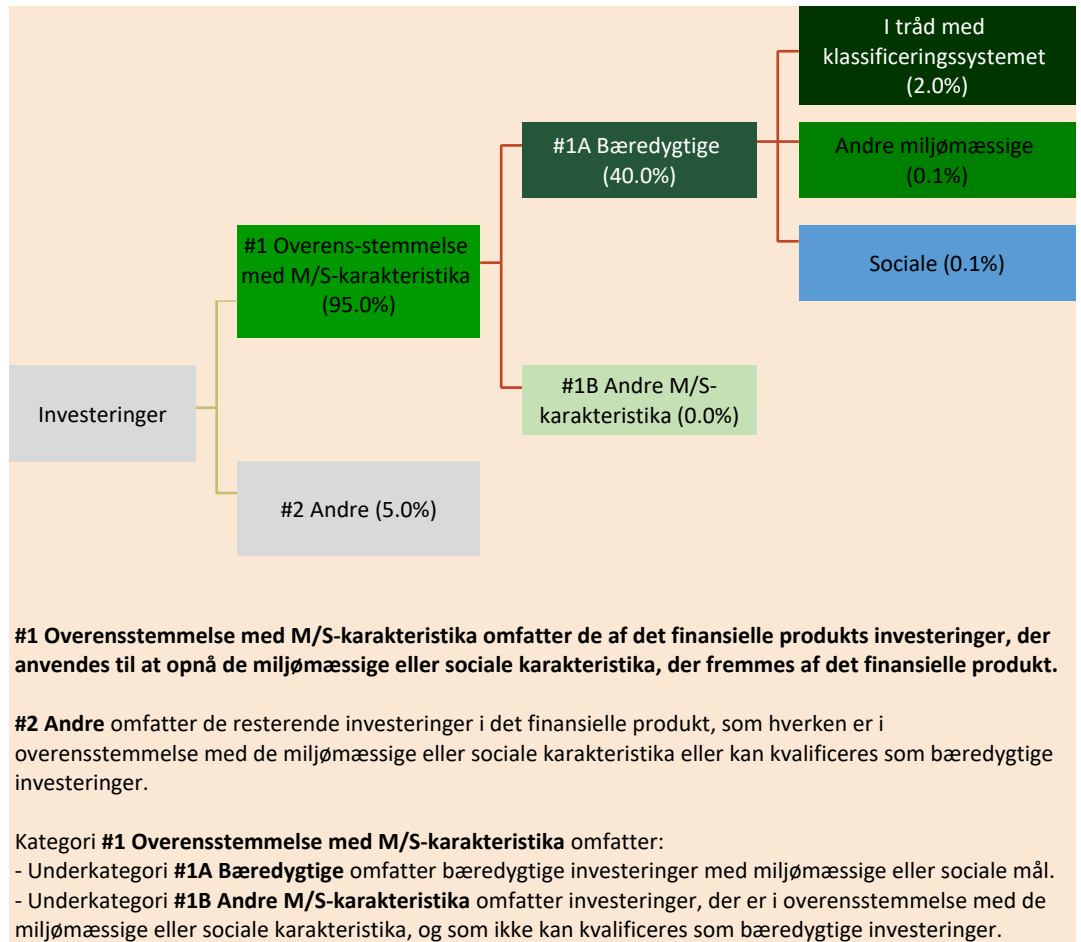
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Derivater anvendes ikke til opnåelse af produktets bæredygtige investeringsmål.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 2,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

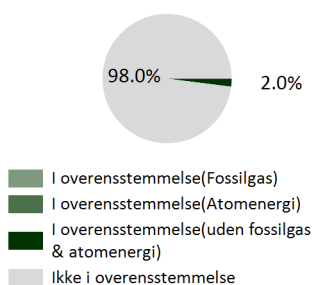
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

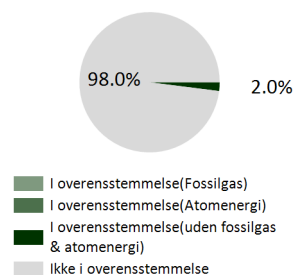
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej.

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** INDEX Europa  
Small Cap KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
5493005EYNSMY6N0SI53

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ● ● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                | ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 70% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                       |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |



## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeformidlers Politik for Aktivt Ejerskab.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

### Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

### Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

### Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

### Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.



**Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimaindsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
- Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
- Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
- Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hvert af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

### **— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Som led i vurderingen af, om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

### **— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



## Investeringsstrategien

er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er passivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

#### Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### ● **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 70,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 2,00 pct.

#### **God ledelsespraksis**

omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### ● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

#### ● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 70,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 2,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

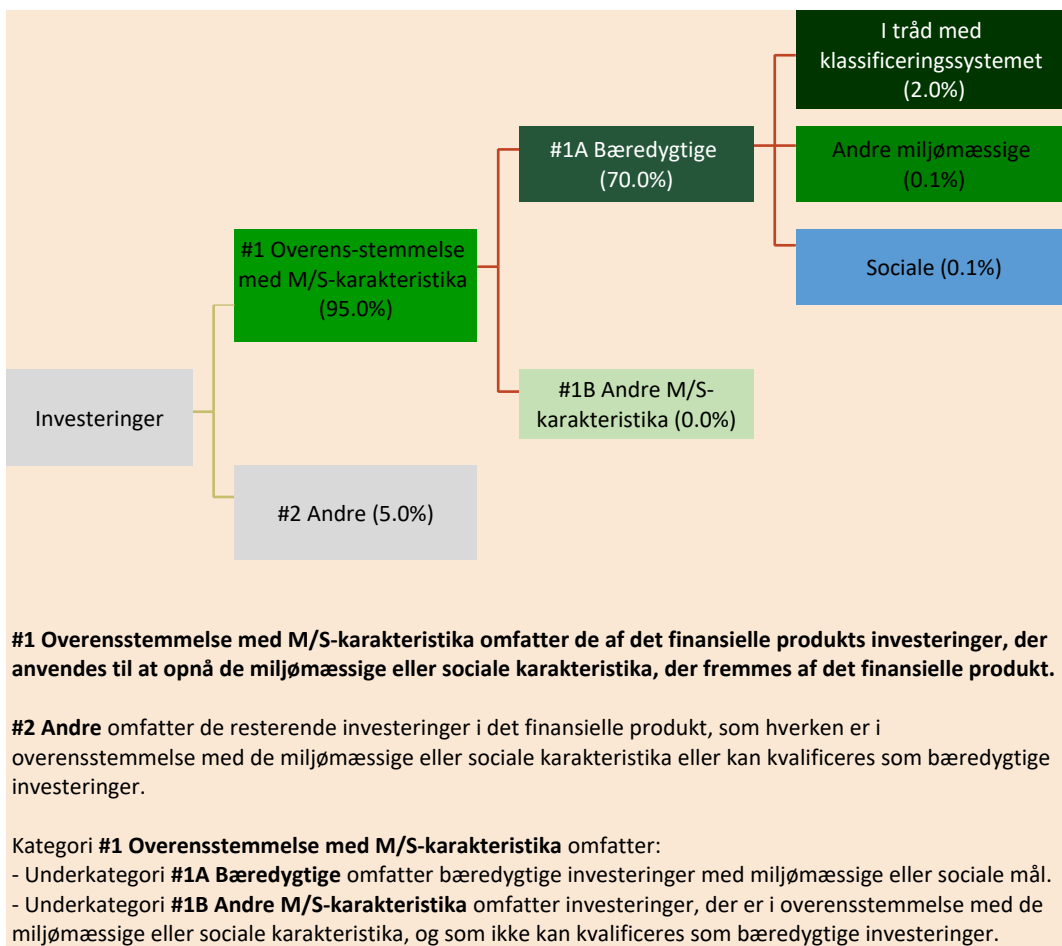
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Derivater anvendes ikke til opnåelse af produktets bæredygtige investeringsmål.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 2,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

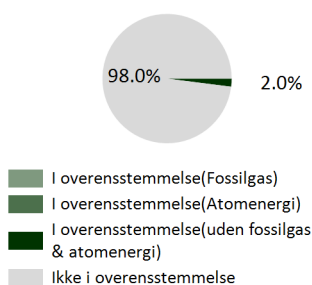
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

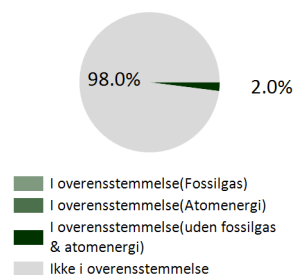
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.





er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej.

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** INDEX Bæredygtige Japan KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):** 54930082458M02VOY190

## Bæredygtigt investeringsmål

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| <input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>X</b> <b>Ja</b>                                                                | <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <b>Nej</b>                                                                                                                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: 5.1%</b>                                 | <input type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på % |
| <input checked="" type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                     |
| <input checked="" type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                |
|                                                                                                                                                           | <input type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                   |
| <input checked="" type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: 0.1%</b>                              | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                         |



### Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Produktets bæredygtige investeringsmål er at støtte op om FN's 2030-dagsorden for bæredygtig udvikling samt den europæiske grønne pagt ved at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål samt ét eller flere af EU klassificeringssystemets miljømål:

#### FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug

Verdensmål 13 - Klimaindsats  
Verdensmål 14 - Livet i havet  
Verdensmål 15 - Livet på land  
Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner  
Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftsrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

**EU-klassificeringssystemets miljømål:**

Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer  
Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer  
Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer  
Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi  
Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening  
Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hvert af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Da produktet har en passivt forvaltet, må bidrag til de enkelte mål forventes at følge markedsudviklingen indenfor det marked, som produktet investerer i. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

I tillæg til ovenstående, har produktet som mål at reducere drivhusgasemissionsintensiteten fra dets investeringer i tråd med Parisaftalen. Med henblik på at opfylde reduktionsmålet er MSCI Japan Climate Choice ex Selected Securities Index\* \*an MSCI custom index based on the stock exclusion list provided by Nykredit Bank A/S udpeget som referencebenchmark. Referencebenchmarket kvalificerer som et Paristilpasset EU-benchmark, jf. afsnit III, kapitel 3a i forordning (EU) 2016/1011 (EU benchmark forordning). I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over produktets reduktion af drivhusgasemissionsintensitet sammenlignet med referencebenchmarket.

Metoden der er anvendt til beregning af dette benchmark, kan findes [her](#).

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljevalorterens Politik for Aktivt Ejerskab.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af dette produkts bæredygtige investeringsmål?

Produktet måler opnåelsen af det bæredygtige investeringsmål gennem følgende indikatorer:

### Bæredygtige investeringer

- Væsentligste mål, hhv. FN-verdensmål og EU-klassificeringssystemets miljømål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til.

### Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2 samt 1, 2 og 3).
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1 og 2 samt 1, 2 og 3).
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2 samt 1, 2 og 3)
- Produktets reduktion af drivhusgasemissionsintensitet sammenlignet med referencebenchmarket (Scope 1 og 2 samt 1, 2 og 3).

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

**De vigtigste negative indvirkninger** er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### Klima

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

#### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

#### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

#### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

#### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

### **— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

### **— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



**Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Produktet tager følgende hensyn:

*1. Drivhusgasemissioner*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produkter og services eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 13 "Klimaindsats".

*2. CO2-aftryk*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produkter og services eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 13 "Klimaindsats".

*3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produkter og services eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 13 "Klimaindsats".

*4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produkter og services eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 7 "Bæredygtig energi". Der investeres ligeledes ikke i virksomheder der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller som har væsentlig omsætning fra aktiviteter relateret til fossile brændsler.

*5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produkter og services eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 7 "Bæredygtig energi". Der investeres ligeledes ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller som har væsentlig omsætning fra aktiviteter relateret til fossile brændsler.

*6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produkter og services eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 13 "Klimaindsats".

*7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produkter og services eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 14 "Livet i havet" samt FN's verdensmål 15 "Livet på land".

*8. Udledning til vand*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis produkter og services eller drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 14 "Livet i havet" samt FN's verdensmål 15 "Livet på land".

*9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, hvis drift har en væsentlig negativ påvirkning på FN's verdensmål 12 "Ansvarligt forbrug".

*10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

*11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for

multinationale virksomheder og hvor forvalterens dataudbyder vurderer at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

*12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder der rapporterer ekstreme lønforskelle på tværs af køn.

*13. Kønsdiversitet i bestyrelsen*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder der har mindre end to køn repræsenteret i bestyrelsen.

*14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



**Investeringsstrategien** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er passivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier og der udpeget et referencebenchmark med henblik på at opnå produktets bæredygtige investeringsmål. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie. Porteføljeforvalteren kan dog undtagelsesvist investere i virksomheder med ovennævnte aktiviteter, hvis forvalteren har en berettiget forventning om, at virksomheden kan påvirkes gennem aktivt ejerskab til at omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions-scenarie. Dette kræver bl.a., at virksomheden lever op til mindst et af følgende kriterier:
  - Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på minimum 4.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
  - PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818.
- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh).

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra d-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818.
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

#### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

#### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller



distribution af konventionelle våben og skydevåben.

**Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

**Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

**Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

**Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

**Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

**Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

● ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?***

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 5,00 pct.

● ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstruktur, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



## Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Minimum 95,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 5,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under "#2 Ikke bæredygtige" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 5,00 pct. af dens formue samt derivater til afdækning.

### Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

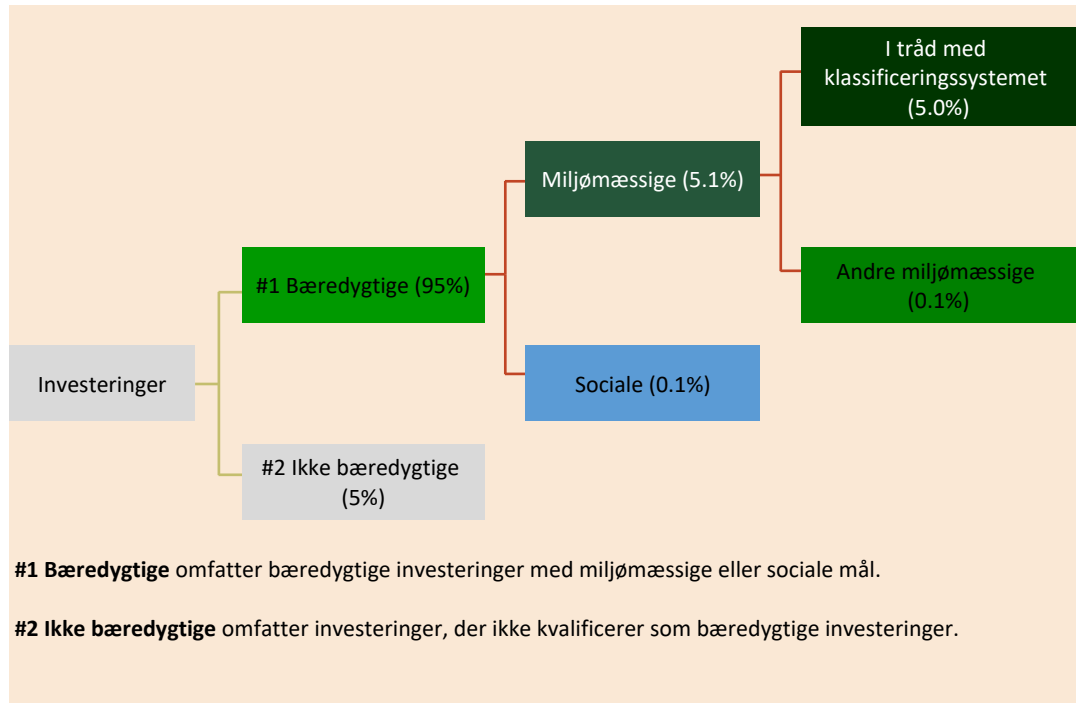
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

#### - kapitaludgifter

(CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

#### - driftsudgifter

(OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



**#1 Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

**#2 Ikke bæredygtige** omfatter investeringer, der ikke kvalificerer som bæredygtige investeringer.

### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at nå det bæredygtige investeringsmål?

Derivater anvendes ikke til opnåelse af produktets bæredygtige investeringsmål.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 5,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til første spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2 og der generelt er ganske få virksomheder der rapporterer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

### Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

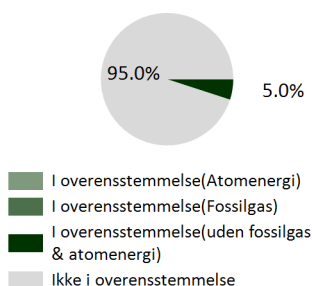
☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

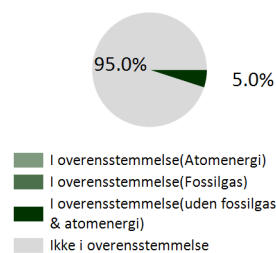
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



### **Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?**

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer, der bidrager til miljømæssige verdensmål, forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges.



### **Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?**

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.



### **Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Ikke bæredygtige", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Investeringer medtaget under "#2 Ikke bæredygtige" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 5,00 pct. af dens formue samt derivater til afdækning.



## Er der angivet et specifikt indeks som et referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål?

Produktet anvender et referencebenchmark med henblik på at opnå produktets bæredygtige investeringsmål om at reducere drivhusgasemissionsintensiteten fra dets investeringer.

Referencebenchmarket hedder: MSCI Japan Climate Choice ex Selected Securities Index\* \*an MSCI custom index based on the stock exclusion list provided by Nykredit Bank A/S.

Referencebenchmarket kvalificerer som et Paristilpasset EU-benchmark, jf. afsnit III, kapitel 3a i forordning (EU) 2016/1011.

Referencebenchmarkets investeringsunivers er derudover tilpasset forvalterens definition af bæredygtige investeringer. Således sikres det, at produktet opfylder kravet om at være fuldt bæredygtigt, samt opnår dets øvrige bæredygtige investeringsmål om at støtte op om FNs 2030-dagsorden for bæredygtig udvikling samt den europæiske grønne pagt, ved at bidrage til et eller flere af FN's verdensmål samt et eller flere af EU klassificeringssystemets miljømål.

**Reference benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

### ● **Hvordan tager referencebenchmarket hensyn til bæredygtighedsfaktorer på en måde, der løbende er i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?**

Der foretages en kvartalsvis tilpasning af referencebenchmarket i overensstemmelse med benchmarkmetoden samt porteføljeforvalterens definition af bæredygtige investeringer.

### ● **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Produktet følger referencebenchmarket passivt med optimeret replikering.

Anvendelse af optimeret replikering betyder, at produktet ikke nødvendigvis replikerer alle investeringer fra referencebenchmarket. Dette kan forårsage mindre afvigelser i produktets uledningsprofil sammenlignet med referencebenchmarket.

### ● **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Referencebenchmarket kvalificerer som et Paristilpasset EU-benchmark, jf. afsnit III, kapitel 3a, i forordning (EU) 2016/1011.

Det adskiller sig blandt andet på følgende parametre sammenlignet med dets moderbenchmark:

- Drivhusgasemissionsintensiteten er minimum 50 pct. lavere sammenlignet med dets moderbenchmark.
- En årlig gennemsnitlig reduktion af drivhusgasemissionsintensiteten på mindst 7 pct.

Yderligere information om hvordan referencebenchmarket adskiller sig fra dets moderbenchmark fremgår af benchmark-udbyderens metodebeskrivelse. Link til metodebeskrivelsen fremgår nedenfor.

### ● **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Metodebeskrivelse for referencebenchmarkets konstruktion kan findes [her](#).



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** INDEX Dow Jones  
Best-in-Class World KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
5493003YCGVWB83Y9830

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ● ● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                | ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 40% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                       |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |





## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

Dette bilag beskriver de miljømæssige og sociale karakteristika, som porteføljeforvalteren integrerer i produktet. Produktets benchmark, som ikke er et referencebenchmark, integrerer en række miljømæssige, sociale og/eller ledelsesmæssige parametre i dets konstruktion, hvilket fremgår af benchmarkudbyderens metodebeskrivelse, som kan findes [her](#).

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● ***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

**Klima**

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

**Internationale normer**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

**Våben**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

**Tobak**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

● ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom  
Verdensmål 2 - Stop sult  
Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel  
Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse  
Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene  
Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet  
Verdensmål 7 - Bæredygtig energi  
Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst  
Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur  
Verdensmål 10 - Mindre ulighed  
Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund  
Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug  
Verdensmål 13 - Klimainsats  
Verdensmål 14 - Livet i havet  
Verdensmål 15 - Livet på land  
Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner  
Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer  
Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer  
Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer  
Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi  
Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening  
Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hvert af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

#### **— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Som led i vurderingen af, om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

#### **— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



## Investeringsstrategien

er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er passivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

#### Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### ● ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 40,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 2,00 pct.

#### **God ledelsespraksis**

omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### ● ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

#### ● ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.





## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 40,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 2,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

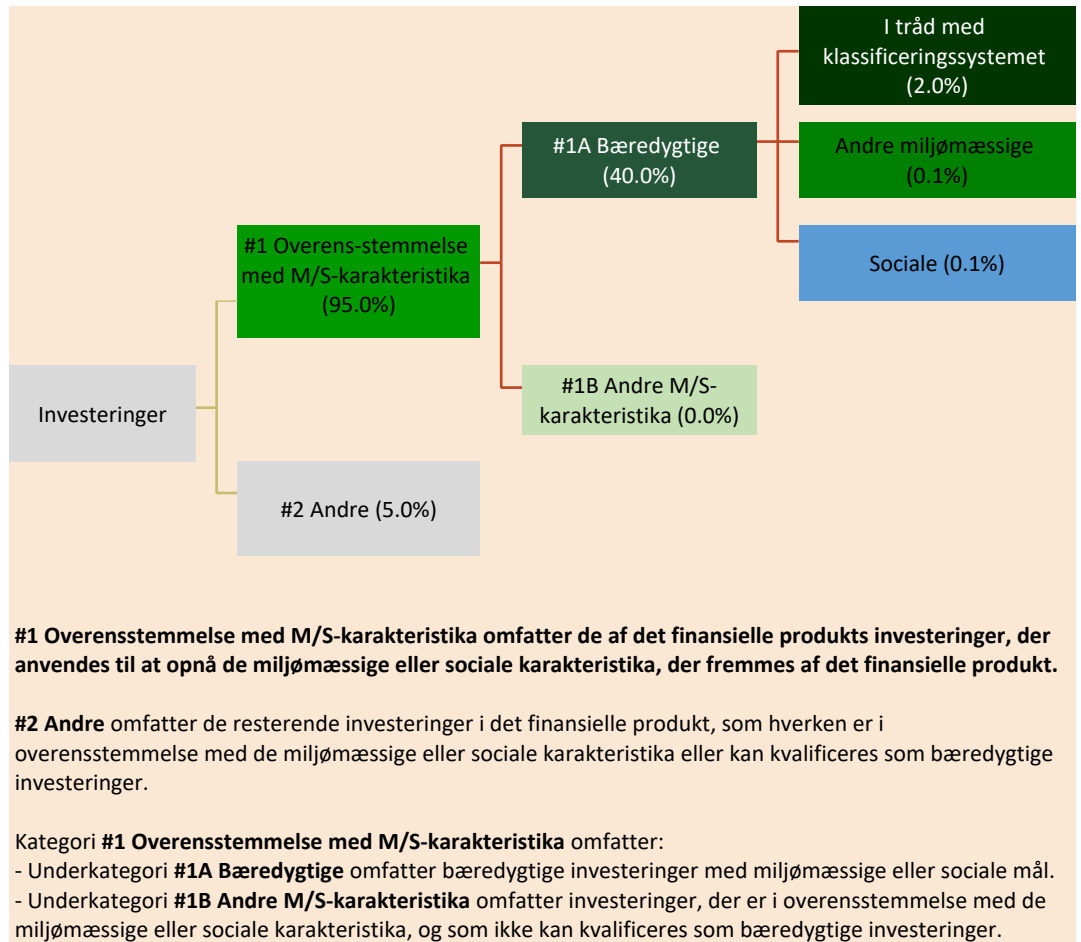
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Derivater anvendes ikke til opnåelse af produktets bæredygtige investeringsmål.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 2,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

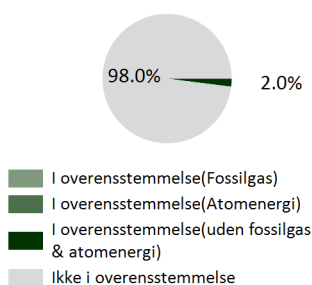
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

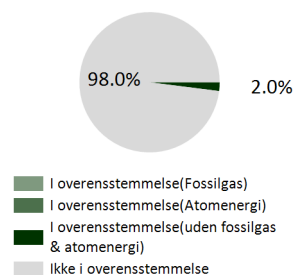
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej.

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** INDEX Globale  
Aktier Min. Risiko KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
549300WN1XZ8S5XQVB15

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ● ● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                | ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                       |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |



## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeformidlers Politik for Aktivt Ejerskab.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

### Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

### Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

### Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

### Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

**Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimaindsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
- Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
- Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
- Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hvert af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

#### **— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Som led i vurderingen af, om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

#### **— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*





## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



## Investeringsstrategien

er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er passivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boreri i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

#### Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### ● **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 2,00 pct.

#### **God ledelsespraksis**

omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### ● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

#### ● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 50,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 2,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

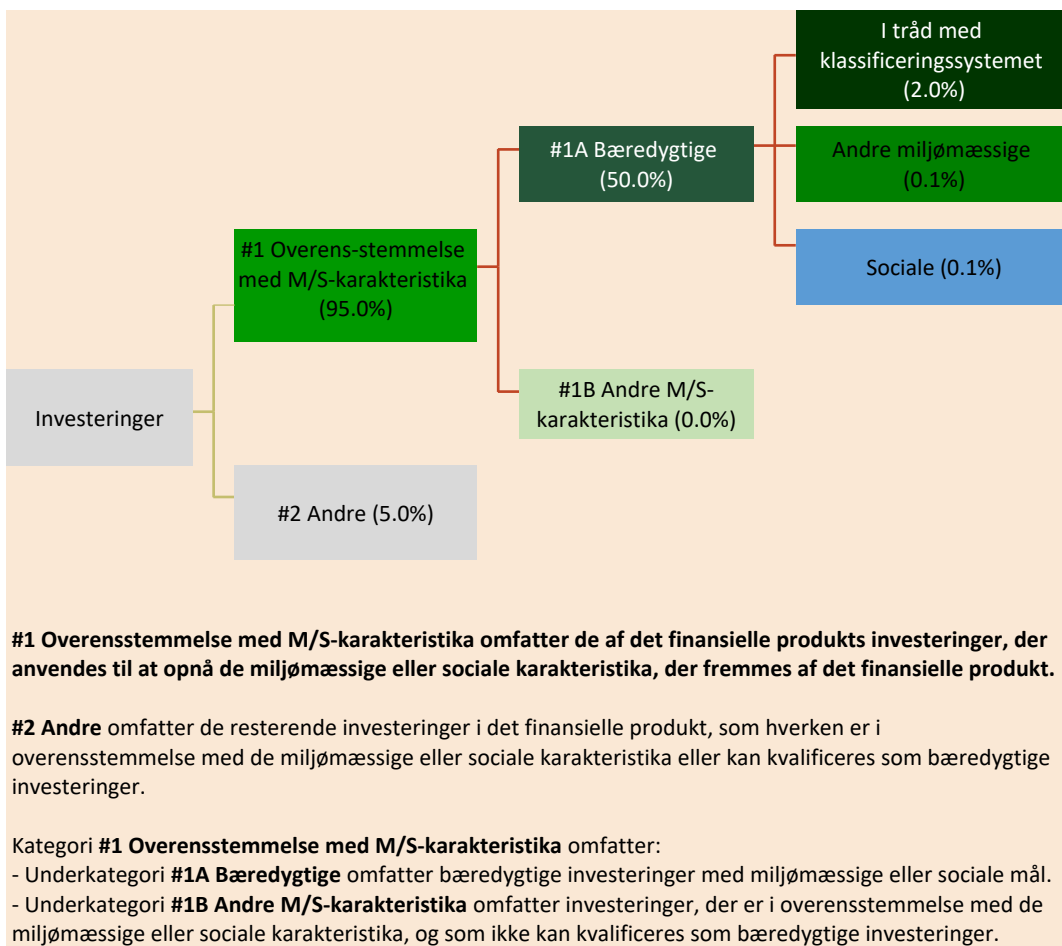
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Derivater anvendes ikke til opnåelse af produktets bæredygtige investeringsmål.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 2,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

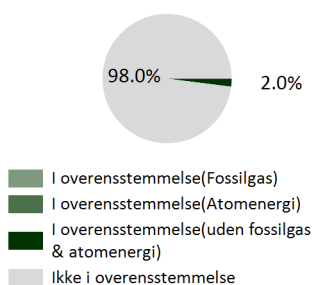
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

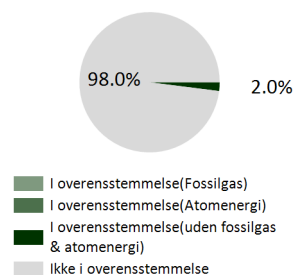
☒ Nej

*De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej.

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** INDEX Emerging Markets KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):** 549300EAWSPE1ZNP2Y46

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ● ● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                | ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                       |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |



## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeformidlers Politik for Aktivt Ejerskab.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

### Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

### Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

### Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

### Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.



**Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimaindsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
- Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
- Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
- Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hvert af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

#### **— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Som led i vurderingen af, om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

#### **— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



## Investeringsstrategien

er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er passivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

#### Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### ● ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 2,00 pct.

#### **God ledelsespraksis**

omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### ● ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

#### ● ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 50,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 2,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

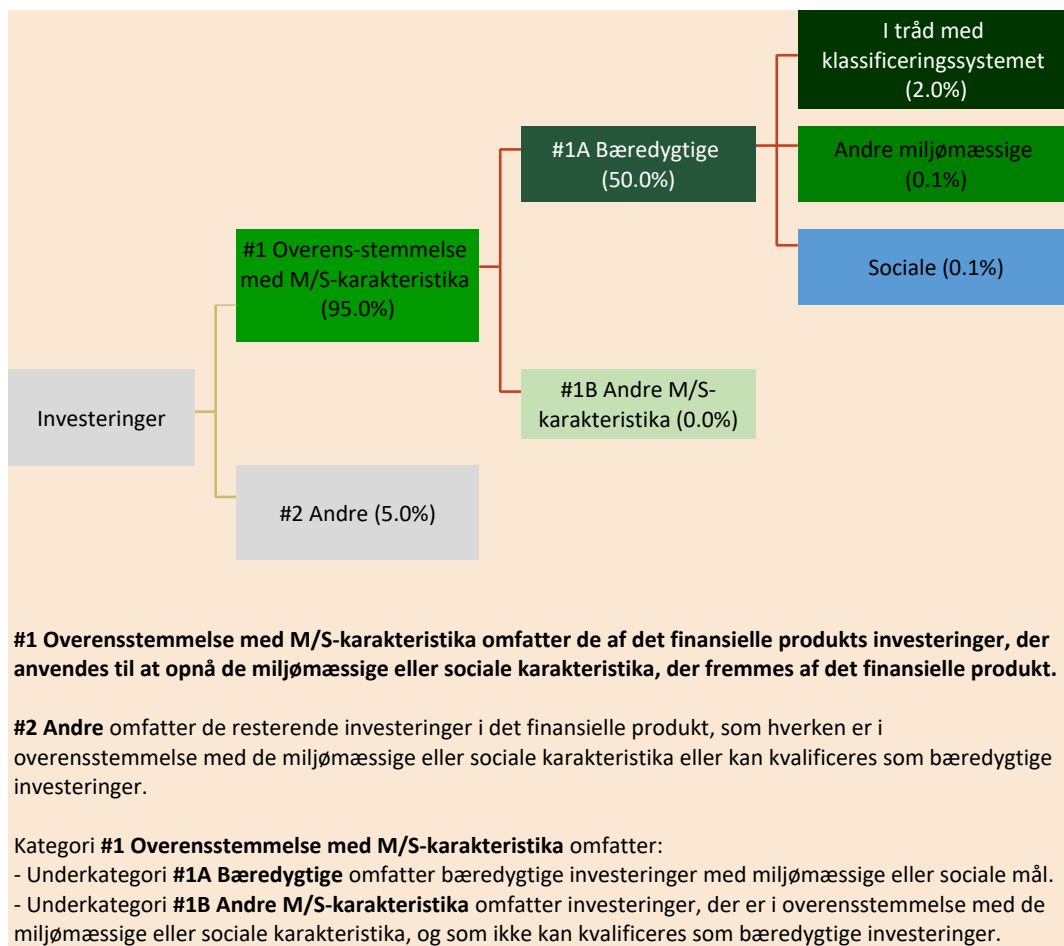
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Derivater anvendes ikke til opnåelse af produktets bæredygtige investeringsmål.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 2,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

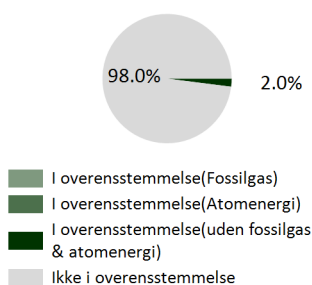
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

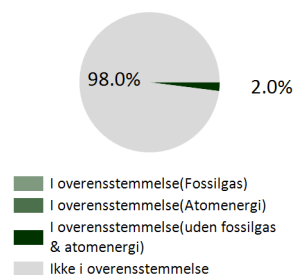
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.





er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej.

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: INDEX OMX C25 KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):  
549300SVGXV5U0NOGF10

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ● ● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                | ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 70% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                       |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |



## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeformidlers Politik for Aktivt Ejerskab.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

### Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

### Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

### Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

### Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

**Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimaindsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
- Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
- Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
- Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hvert af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

#### **— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Som led i vurderingen af, om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

#### **— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



## Investeringsstrategien

er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er passivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

#### Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.



#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### ● **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 70,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 2,00 pct.

#### **God ledelsespraksis**

omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### ● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

#### ● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 70,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 2,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

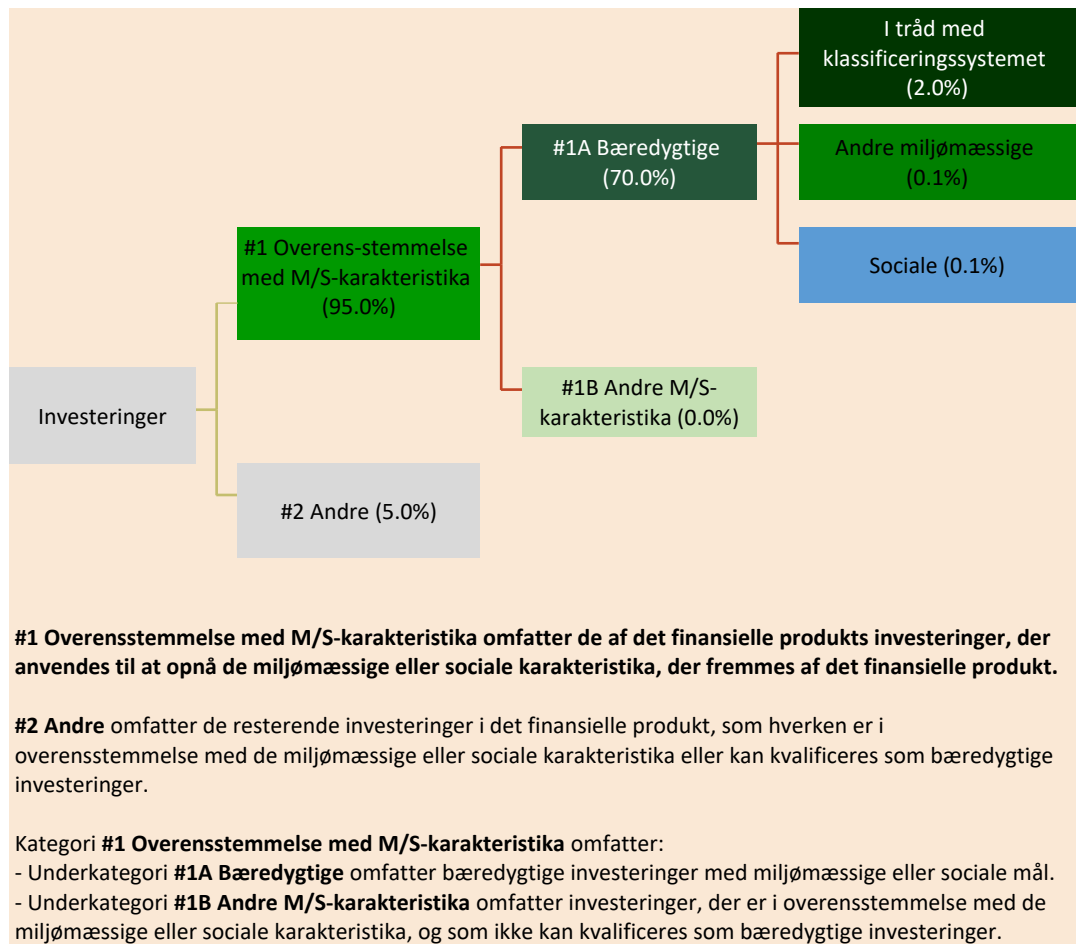
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Derivater anvendes ikke til opnåelse af produktets bæredygtige investeringsmål.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 2,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

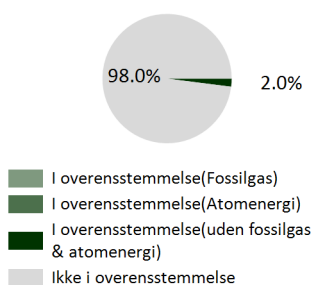
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

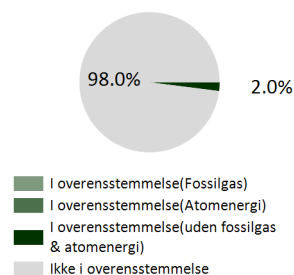
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej.

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: INDEX MSCI ACWI

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| <div>● ●</div> <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                     | <div>● ●</div> <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 20% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                       |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |



## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeformidlers Politik for Aktivt Ejerskab.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

### Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

### Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

### Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

### Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

**Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimaindsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
- Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
- Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
- Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hvert af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Ovenstående eksklusionskriterie efterlever PAB-eksklusionskriteriet. Eksklusionskriterierne herunder i denne Klima-sektion sikrer, at vi efterlever vores generelle eksklusionskriterier, som ikke er i modstrid med PAB-eksklusionskriteriet men går udover dette kriterie.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattende af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**



- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

#### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

#### **— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Som led i vurderingen af, om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

#### **— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



## Investeringsstrategien

er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er passivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

#### Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### ● ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 20,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

#### **God ledelsespraksis**

omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### ● ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

#### ● ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 20,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

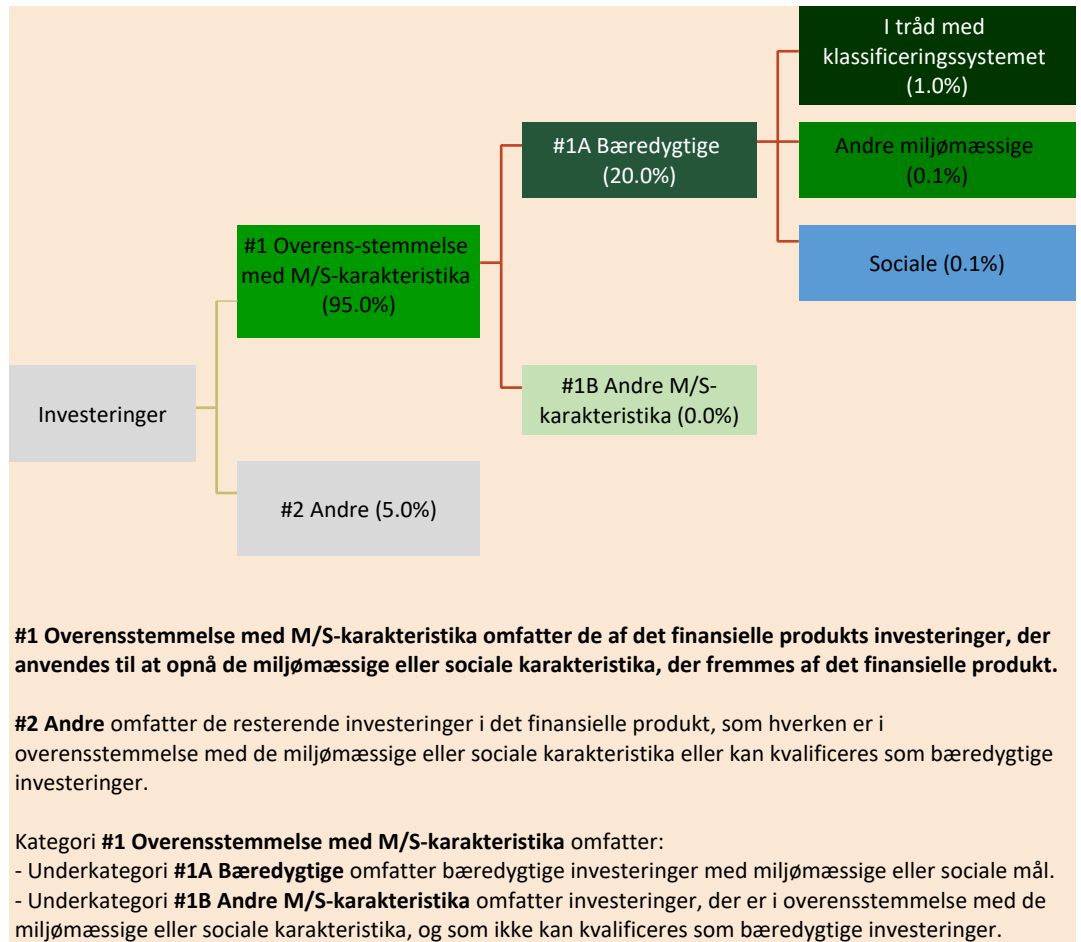
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Derivater anvendes ikke til opnåelse af produktets bæredygtige investeringsmål.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 1,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

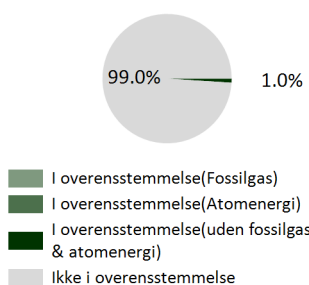
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

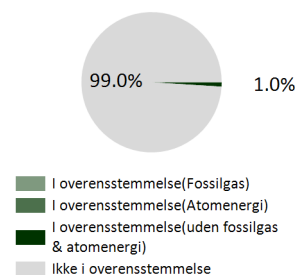
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »2 andre« omfatter kontanter der besiddes som accessorisk likviditet. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej.

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** INDEX Stabile  
Obligationer KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
5493000FGMQ1V51C6W80

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| <div>● ●</div> <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                     | <div>● ●</div> <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                       |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |





## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

### *Investeringsmodtagende virksomheder\**

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Kontroversielle våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

\*Udstedere af realkreditobligationer.

### *Lande*

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande, der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

*Investeringsmodtagende virksomheder*

**Klima**

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)\*
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1, 2 og 3)\*
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

\*Scope 3 dækker udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

**Internationale normer**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

**Kontroversielle våben**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

**Tobak**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

*Lande*

**Demokrati og menneskerettigheder**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" or "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på "energy-efficient mortgage loans" kan være realkreditobligationer udstedt til finansiering af bygninger med energimærke A eller B.

Bidrag til miljømålet "Modvirkning af klimaændringer" kan opnås ved at realkreditobligationen er del af et kapitalcenter, der har en andel af lån med energimærke A, som rapporteret i ECBC-skabelonen.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

#### **— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

#### **— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



**Investeringsstrategien** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er passivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### *Investeringsmodtagende virksomheder*

##### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

##### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

##### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

##### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

##### *Stater*

##### **Demokrati og menneskerettigheder**

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score på 5 eller lavere.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information, henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### ● ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 2,00 pct.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### ● ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

#### ● ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.





## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 10,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 2,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

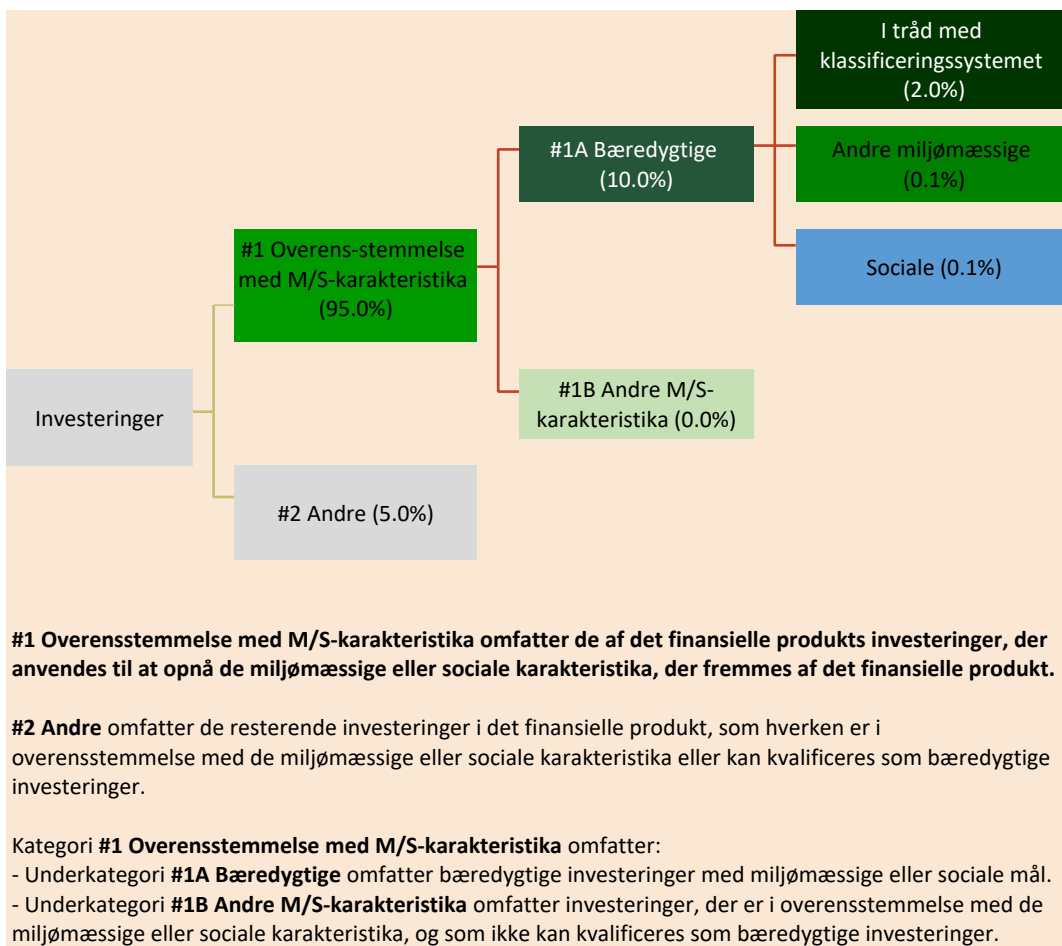
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 2,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

Andelen af investeringer, i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, opgøres på baggrund af estimater baseret på data fra ECBC-skabeloner. Der findes ikke en hensigtsmæssig metode til at opgøre overensstemmelse for statsobligationer. Derfor kan grafen inkl. statsobligationer vise en mindre andel end grafen ekskl. statsobligationer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

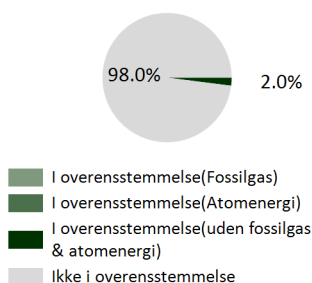
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

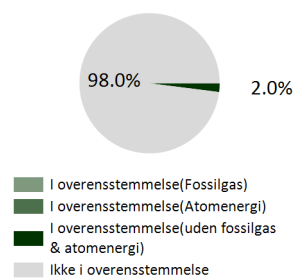
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.

Disse investeringer bidrager til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger" som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- *Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?*
- *Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?*
- *Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?*
- *Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?*



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Mix Aktier KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):  
549300K6OSR4WZR1UN19

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ● ● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                | ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                       |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |



## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

### Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1 og 2)
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1 og 2)
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

### Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

### Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

### Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

**Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimaindsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
- Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
- Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
- Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hvert af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

### **Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

#### **Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

#### **Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

#### **Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

#### **— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Som led i vurderingen af, om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

#### **— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:**

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*





## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

### *4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

### *10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

### *14. Eksponering for kontroversielle våben*

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



## Investeringsstrategien

er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boreri i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

#### Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

#### Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### ● ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 90,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### ● ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

#### ● ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 50,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

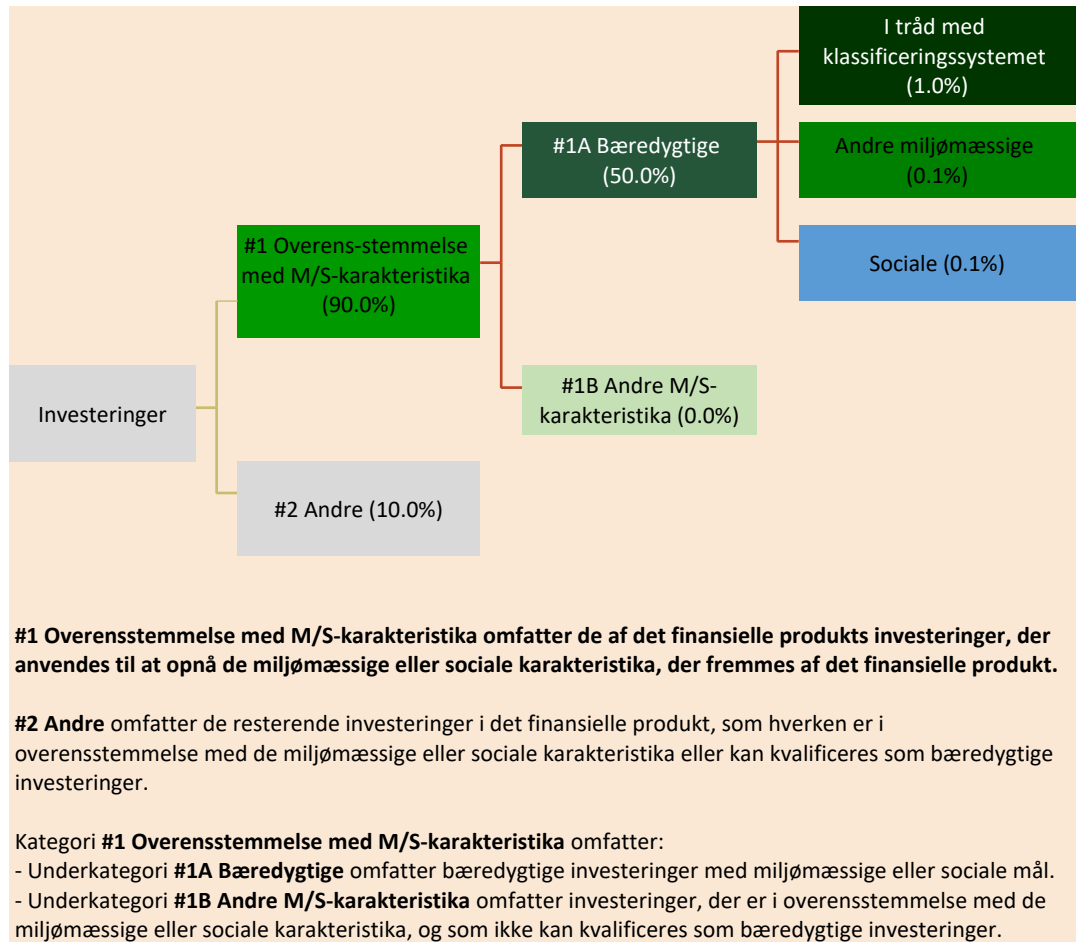
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Derivater anvendes ikke til opnåelse af produktets bæredygtige investeringsmål.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 1,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen til spørgsmålet "Hvad er minimumsandelen af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?".

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

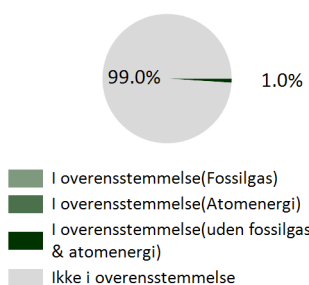
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

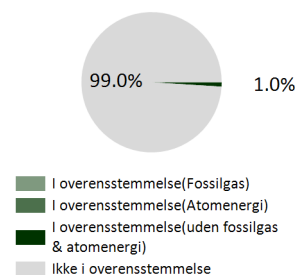
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej.

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Dette er ikke relevant, da produktet ikke anvender et referencebenchmark.



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produkt navn:** Mix Minimum  
Risiko KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
549300D5X1L2BIIZ7202

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ● ● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                | ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 15% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                       |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |



## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

### *Investeringsmodtagende virksomheder\*:*

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, herunder men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

\*Udstedere af aktier, kreditobligationer, og realkreditobligationer.

### *Lande:*

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande, der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.



**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

## **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

*Investeringsmodtagende virksomheder:*

### **Klima**

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)\*
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1, 2 og 3)\*
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)\*\*
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

\*Scope 3 dækker kun udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

\*\* Drivhusgasemissionsintensitet dækker ikke udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

### **Internationale normer**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

### **Våben**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

### **Tobak**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

### **Lande**

### **Demokrati og menneskerettigheder**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

## **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

*Investeringsmodtagende virksomheder*

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom

Verdensmål 2 - Stop sult

Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel

Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse

Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene

Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst  
Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur  
Verdensmål 10 - Mindre ulighed  
Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund  
Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug  
Verdensmål 13 - Klimaindsats  
Verdensmål 14 - Livet i havet  
Verdensmål 15 - Livet på land  
Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner  
Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftsrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer  
Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer  
Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer  
Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi  
Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening  
Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hver af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

*Realkreditobligationer:*

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" eller "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på "energy-efficient mortgage loans" kan være realkreditobligationer udstedt til finansiering af bygninger med energimærke A eller B..

Bidrag til miljømålet "Modvirkning af klimaændringer" kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af et kapitalcenter, der har en andel af lån med energimærke A, som rapporteret i ECBC-skabelonen.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål,

som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Ovenstående eksklusionskriterie efterlever PAB-eksklusionskriteriet. Eksklusionskriterierne herunder i denne Klima-sektion sikrer, at vi efterlever vores generelle eksklusionskriterier, som ikke er i modstrid med PAB-eksklusionskriteriet men går udover dette kriterie.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattende af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

**Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

**Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

**Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

**Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

**Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

— *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

— *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Investeringer i virksomheder, som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, eller virksomheder, som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, vil ikke anses for at være i overensstemmelse og vil derfor ikke kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



### **Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

#### ***4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

#### ***5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

#### ***10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### ***14. Eksponering for kontroversielle våben***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



## Investeringsstrategi

n er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### *Investeringsmodtagende virksomheder*

##### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

##### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

##### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

##### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

##### *Stater*

##### **Demokrati og menneskerettigheder**

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score

på 5 eller lavere.

#### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder. For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

### ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 15,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

#### **God ledelsespraksis**

omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

### ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

### ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.





## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 15,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, derivater og alternativer. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

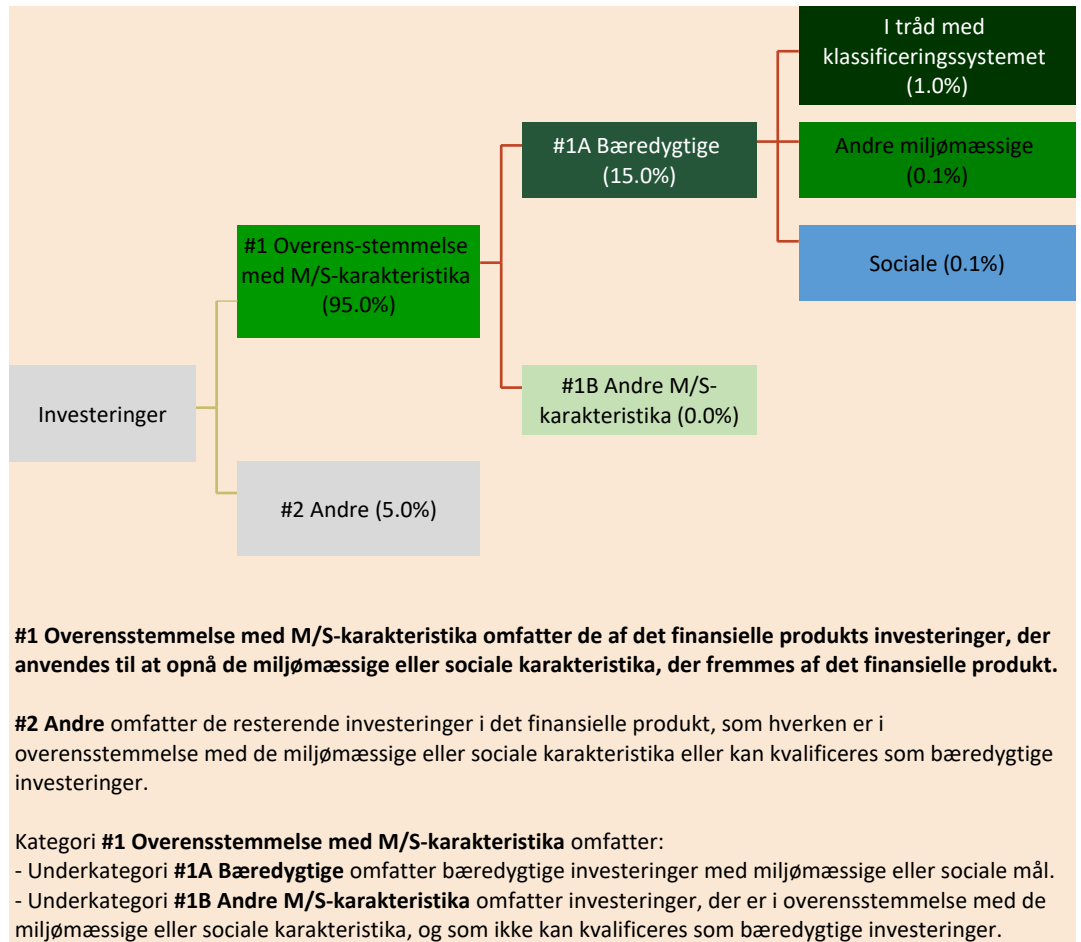
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 1,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer. For realkreditobligationer opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af estimater baseret på data fra ECBC skabeloner. Der findes ikke en hensigtsmæssig metode til at opgøre overensstemmelse for statsobligationer. Derfor kan grafen inkl. statsobligationer vise en mindre andel end grafen ekskl. statsobligationer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen tre spørgsmål nedenfor.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

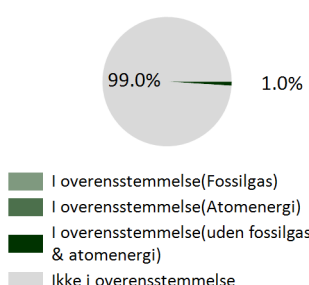
☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

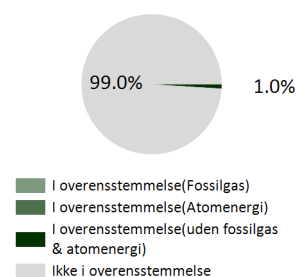
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 87% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.

De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer, der bidrager til miljømæssige verdensmål, forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges. Derudover kan produktets realkreditobligationer bidrage til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger", som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter der besiddes som accessorisk likviditet, derivater til afdækning samt investeringsmæssige formål, og alternativer. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- *Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?*
- *Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?*
- *Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?*
- *Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?*



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** Mix Lav Risiko KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
5493004DXC42G6FMRU52

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ● ● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                | ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 15% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                       |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |



## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

### *Investeringsmodtagende virksomheder\*:*

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, herunder men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

\*Udstedere af aktier, kreditobligationer, og realkreditobligationer.

### *Lande:*

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande, der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

## **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

*Investeringsmodtagende virksomheder:*

### **Klima**

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)\*
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1, 2 og 3)\*
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)\*\*
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

\*Scope 3 dækker kun udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

\*\* Drivhusgasemissionsintensitet dækker ikke udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

### **Internationale normer**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

### **Våben**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

### **Tobak**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

### **Lande**

### **Demokrati og menneskerettigheder**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

## **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

*Investeringsmodtagende virksomheder*

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom

Verdensmål 2 - Stop sult

Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel

Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse

Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene

Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst  
Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur  
Verdensmål 10 - Mindre ulighed  
Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund  
Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug  
Verdensmål 13 - Klimaindsats  
Verdensmål 14 - Livet i havet  
Verdensmål 15 - Livet på land  
Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner  
Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftsrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer  
Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer  
Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer  
Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi  
Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening  
Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hver af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

*Realkreditobligationer:*

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" eller "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på "energy-efficient mortgage loans" kan være realkreditobligationer udstedt til finansiering af bygninger med energimærke A eller B..

Bidrag til miljømålet "Modvirkning af klimaændringer" kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af et kapitalcenter, der har en andel af lån med energimærke A, som rapporteret i ECBC-skabelonen.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål,



som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Ovenstående eksklusionskriterie efterlever PAB-eksklusionskriteriet. Eksklusionskriterierne herunder i denne Klima-sektion sikrer, at vi efterlever vores generelle eksklusionskriterier, som ikke er i modstrid med PAB-eksklusionskriteriet men går udover dette kriterie.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattende af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

**Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

**Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

**Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

**Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

**Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

— *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

— *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Investeringer i virksomheder, som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, eller virksomheder, som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, vil ikke anses for at være i overensstemmelse og vil derfor ikke kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



### **Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

#### ***4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

#### ***5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

#### ***10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### ***14. Eksponering for kontroversielle våben***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



**Investeringsstrategien** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### *Investeringsmodtagende virksomheder*

##### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

##### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

##### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

##### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

##### *Stater*

##### **Demokrati og menneskerettigheder**

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score

på 5 eller lavere.

#### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder. For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

### ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 15,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

#### **God ledelsespraksis**

omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

### ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

### ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 15,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, derivater og alternativer. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

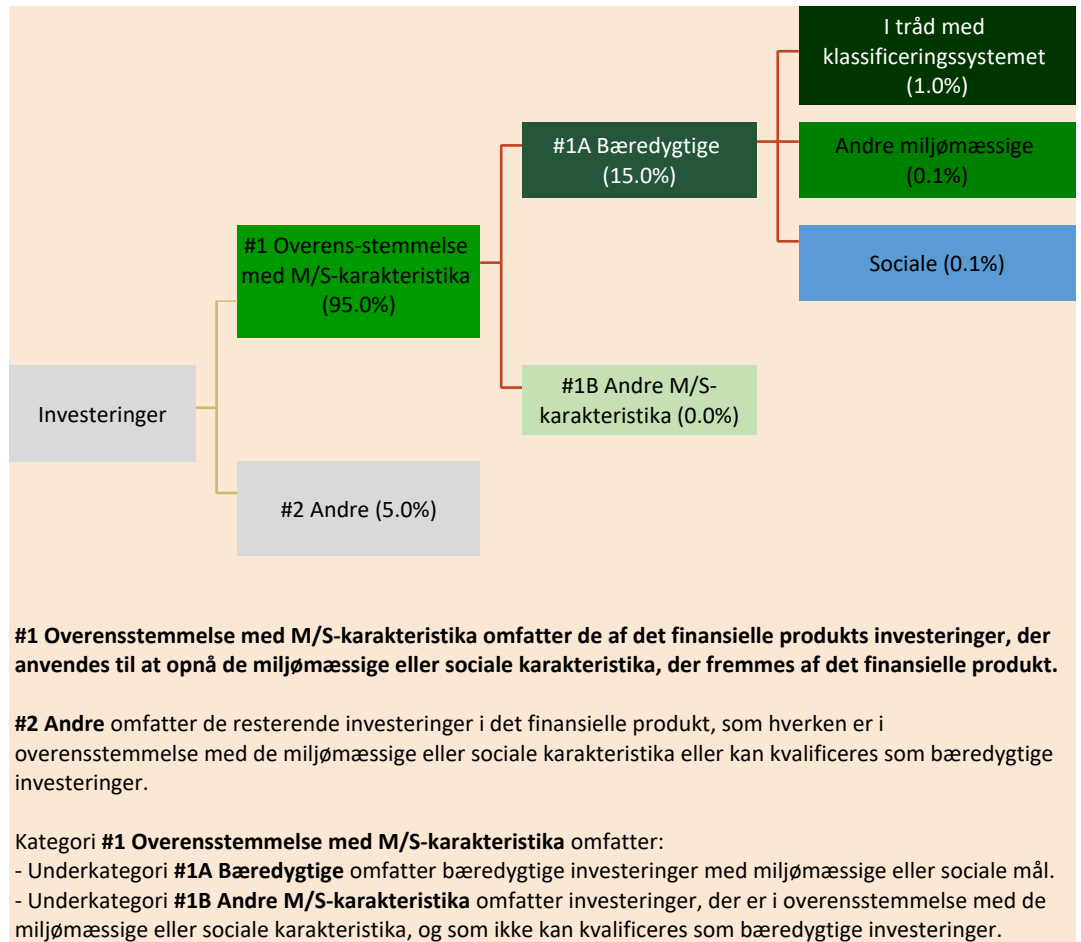
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 1,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer. For realkreditobligationer opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af estimater baseret på data fra ECBC skabeloner. Der findes ikke en hensigtsmæssig metode til at opgøre overensstemmelse for statsobligationer. Derfor kan grafen inkl. statsobligationer vise en mindre andel end grafen ekskl. statsobligationer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen tre spørgsmål nedenfor.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

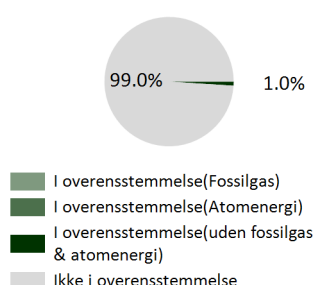
☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

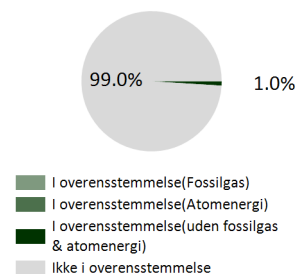
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 88% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.





er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.

De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer, der bidrager til miljømæssige verdensmål, forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges. Derudover kan produktets realkreditobligationer bidrage til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger", som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter der besiddes som accessorisk likviditet, derivater til afdækning samt investeringsmæssige formål, og alternativer. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- *Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?*
- *Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?*
- *Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?*
- *Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?*



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** Mix Mellem Risiko  
KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
549300EMYMQWOYMZ6257

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ● ● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                | ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 30% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                       |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |



## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

### *Investeringsmodtagende virksomheder\*:*

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, herunder men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

\*Udstedere af aktier, kreditobligationer, og realkreditobligationer.

### *Lande:*

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande, der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

## **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

*Investeringsmodtagende virksomheder:*

### **Klima**

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)\*
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1, 2 og 3)\*
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)\*\*
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

\*Scope 3 dækker kun udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

\*\* Drivhusgasemissionsintensitet dækker ikke udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

### **Internationale normer**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

### **Våben**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

### **Tobak**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

### **Lande**

### **Demokrati og menneskerettigheder**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

## **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

*Investeringsmodtagende virksomheder*

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom

Verdensmål 2 - Stop sult

Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel

Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse

Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene

Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst  
Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur  
Verdensmål 10 - Mindre ulighed  
Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund  
Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug  
Verdensmål 13 - Klimaindsats  
Verdensmål 14 - Livet i havet  
Verdensmål 15 - Livet på land  
Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner  
Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftsrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer  
Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer  
Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer  
Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi  
Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening  
Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hver af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

*Realkreditobligationer:*

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" eller "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på "energy-efficient mortgage loans" kan være realkreditobligationer udstedt til finansiering af bygninger med energimærke A eller B..

Bidrag til miljømålet "Modvirkning af klimaændringer" kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af et kapitalcenter, der har en andel af lån med energimærke A, som rapporteret i ECBC-skabelonen.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål,

som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Ovenstående eksklusionskriterie efterlever PAB-eksklusionskriteriet. Eksklusionskriterierne herunder i denne Klima-sektion sikrer, at vi efterlever vores generelle eksklusionskriterier, som ikke er i modstrid med PAB-eksklusionskriteriet men går udover dette kriterie.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattende af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.



**Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

**Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

**Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

**Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

**Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

— *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

— *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Investeringer i virksomheder, som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, eller virksomheder, som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, vil ikke anses for at være i overensstemmelse og vil derfor ikke kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



### **Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

#### ***4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

#### ***5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

#### ***10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### ***14. Eksponering for kontroversielle våben***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



**Investeringsstrategien** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### *Investeringsmodtagende virksomheder*

##### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

##### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

##### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

##### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

##### *Stater*

##### **Demokrati og menneskerettigheder**

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score

på 5 eller lavere.

#### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder. For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

### ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 30,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

#### **God ledelsespraksis**

omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

### ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

### ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 30,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, derivater og alternativer. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

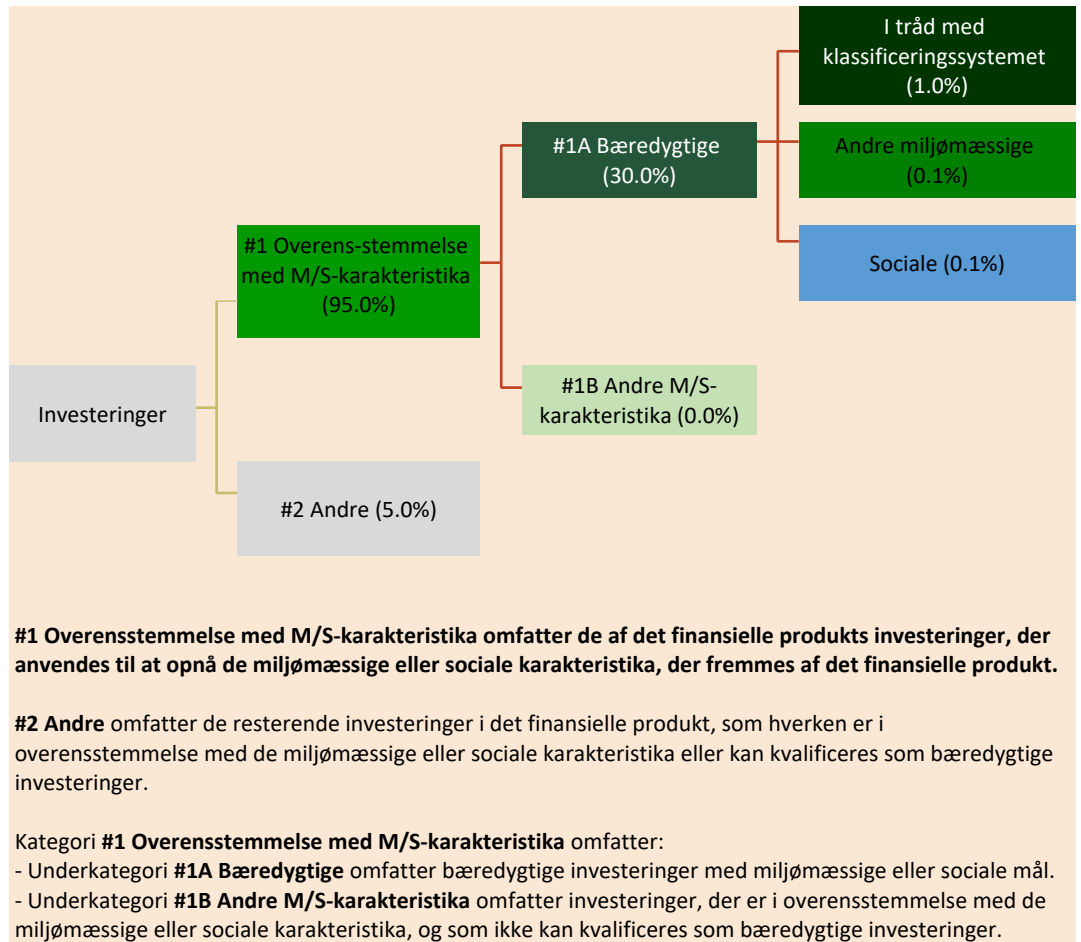
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 1,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer. For realkreditobligationer opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af estimater baseret på data fra ECBC skabeloner. Der findes ikke en hensigtsmæssig metode til at opgøre overensstemmelse for statsobligationer. Derfor kan grafen inkl. statsobligationer vise en mindre andel end grafen ekskl. statsobligationer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen tre spørgsmål nedenfor.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

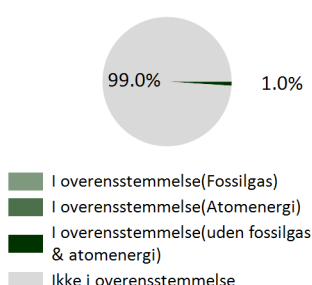
☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

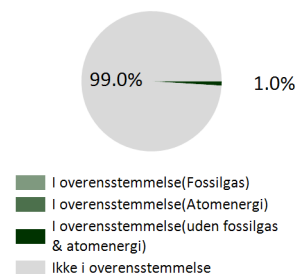
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 90% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.

De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer, der bidrager til miljømæssige verdensmål, forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges. Derudover kan produktets realkreditobligationer bidrage til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger", som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter der besiddes som accessorisk likviditet, derivater til afdækning samt investeringsmæssige formål, og alternativer. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- *Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?*
- *Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?*
- *Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?*
- *Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?*



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)



**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** Mix Høj Risiko KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
54930009NEFFEZ7BIQ42

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ● ● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                | ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 30% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                       |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |



## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

### *Investeringsmodtagende virksomheder\*:*

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, herunder men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

\*Udstedere af aktier, kreditobligationer, og realkreditobligationer.

### *Lande:*

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande, der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

## **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

*Investeringsmodtagende virksomheder:*

### **Klima**

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)\*
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1, 2 og 3)\*
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)\*\*
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

\*Scope 3 dækker kun udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

\*\* Drivhusgasemissionsintensitet dækker ikke udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

### **Internationale normer**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

### **Våben**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

### **Tobak**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

### **Lande**

### **Demokrati og menneskerettigheder**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

## **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

*Investeringsmodtagende virksomheder*

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom

Verdensmål 2 - Stop sult

Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel

Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse

Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene

Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst  
Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur  
Verdensmål 10 - Mindre ulighed  
Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund  
Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug  
Verdensmål 13 - Klimaindsats  
Verdensmål 14 - Livet i havet  
Verdensmål 15 - Livet på land  
Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner  
Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftsrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer  
Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer  
Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer  
Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi  
Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening  
Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hver af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

*Realkreditobligationer:*

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" eller "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på "energy-efficient mortgage loans" kan være realkreditobligationer udstedt til finansiering af bygninger med energimærke A eller B..

Bidrag til miljømålet "Modvirkning af klimaændringer" kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af et kapitalcenter, der har en andel af lån med energimærke A, som rapporteret i ECBC-skabelonen.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål,

som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Ovenstående eksklusionskriterie efterlever PAB-eksklusionskriteriet. Eksklusionskriterierne herunder i denne Klima-sektion sikrer, at vi efterlever vores generelle eksklusionskriterier, som ikke er i modstrid med PAB-eksklusionskriteriet men går udover dette kriterie.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattende af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

**Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

**Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

**Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

**Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

**Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

— *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

— *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Investeringer i virksomheder, som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, eller virksomheder, som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, vil ikke anses for at være i overensstemmelse og vil derfor ikke kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



### **Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

#### ***4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

#### ***5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

#### ***10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### ***14. Eksponering for kontroversielle våben***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.





**Investeringsstrategien** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### *Investeringsmodtagende virksomheder*

##### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

##### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

##### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

##### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

##### *Stater*

##### **Demokrati og menneskerettigheder**

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score

på 5 eller lavere.

#### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder. For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

### ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 30,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

#### **God ledelsespraksis**

omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

### ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

### ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 30,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, derivater og alternativer. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

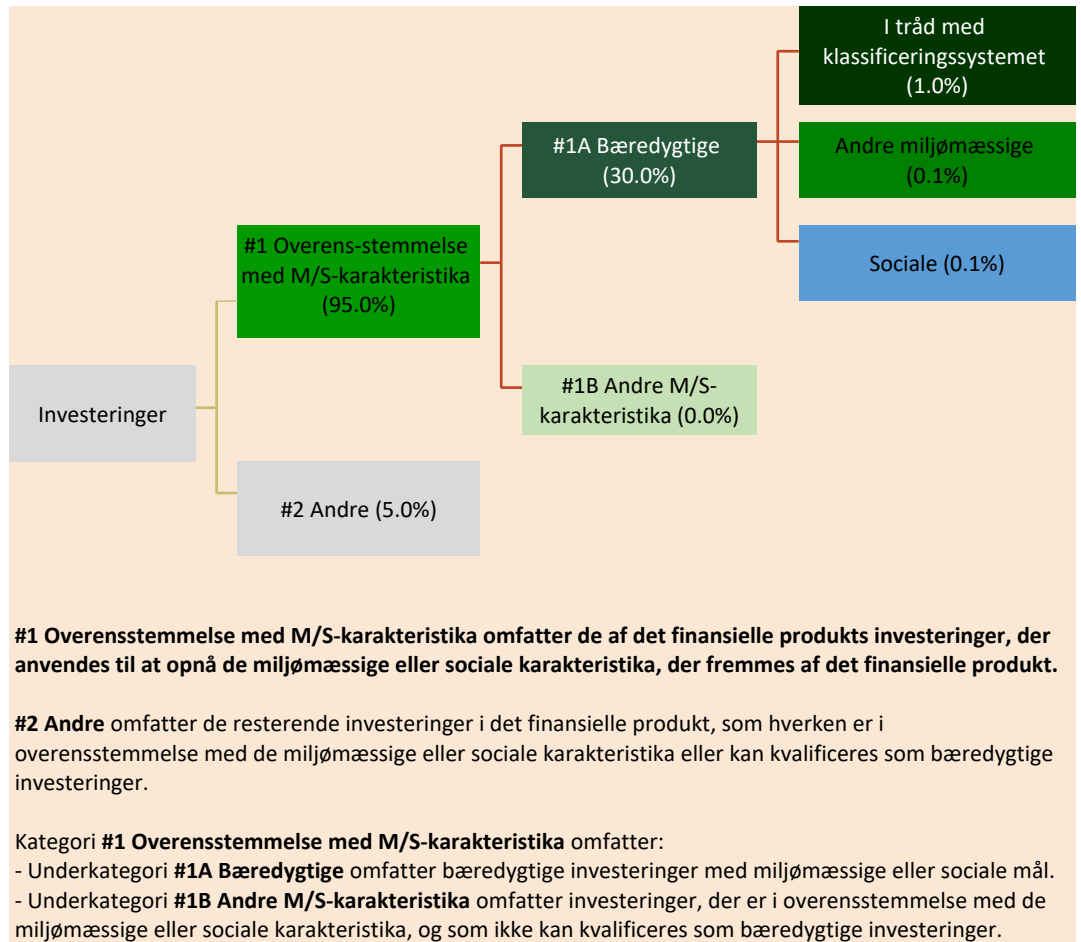
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 1,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer. For realkreditobligationer opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af estimater baseret på data fra ECBC skabeloner. Der findes ikke en hensigtsmæssig metode til at opgøre overensstemmelse for statsobligationer. Derfor kan grafen inkl. statsobligationer vise en mindre andel end grafen ekskl. statsobligationer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen tre spørgsmål nedenfor.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

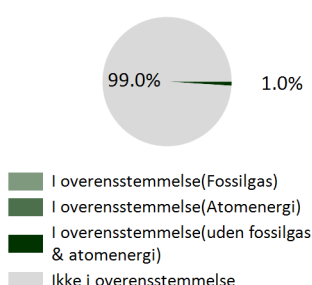
☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

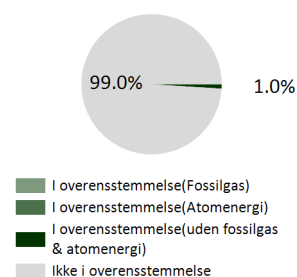
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 93% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.

De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer, der bidrager til miljømæssige verdensmål, forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges. Derudover kan produktets realkreditobligationer bidrage til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger", som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter der besiddes som accessorisk likviditet, derivater til afdækning samt investeringsmæssige formål, og alternativer. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- *Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?*
- *Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?*
- *Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?*
- *Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?*



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produkt navn:** Mix Maksimum  
Risiko KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
549300VYT0B47VDP5R11

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ● ● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                | ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                       |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |



## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

### *Investeringsmodtagende virksomheder\*:*

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, herunder men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

\*Udstedere af aktier, kreditobligationer, og realkreditobligationer.

### *Lande:*

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande, der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.



**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

## **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

*Investeringsmodtagende virksomheder:*

### **Klima**

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)\*
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1, 2 og 3)\*
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)\*\*
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

\*Scope 3 dækker kun udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

\*\* Drivhusgasemissionsintensitet dækker ikke udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

### **Internationale normer**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

### **Våben**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

### **Tobak**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

### **Lande**

### **Demokrati og menneskerettigheder**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

## **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

*Investeringsmodtagende virksomheder*

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom

Verdensmål 2 - Stop sult

Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel

Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse

Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene

Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst  
Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur  
Verdensmål 10 - Mindre ulighed  
Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund  
Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug  
Verdensmål 13 - Klimaindsats  
Verdensmål 14 - Livet i havet  
Verdensmål 15 - Livet på land  
Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner  
Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftsrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer  
Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer  
Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer  
Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi  
Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening  
Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hver af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

*Realkreditobligationer:*

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" eller "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på "energy-efficient mortgage loans" kan være realkreditobligationer udstedt til finansiering af bygninger med energimærke A eller B..

Bidrag til miljømålet "Modvirkning af klimaændringer" kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af et kapitalcenter, der har en andel af lån med energimærke A, som rapporteret i ECBC-skabelonen.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål,

som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

**Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

**Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

**Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

**Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

— *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

— *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Investeringer i virksomheder, som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, eller virksomheder, som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, vil ikke anses for at være i overensstemmelse og vil derfor ikke kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



### **Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

#### ***4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

#### ***5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

#### ***10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### ***14. Eksponering for kontroversielle våben***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



## Investeringsstrategi

n er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### *Investeringsmodtagende virksomheder*

##### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

##### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

##### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

##### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

##### *Stater*

##### **Demokrati og menneskerettigheder**

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score

på 5 eller lavere.

#### Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder. For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

### ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

#### **God ledelsespraksis**

omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

### ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

### ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.





## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 50,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, derivater og alternativer. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

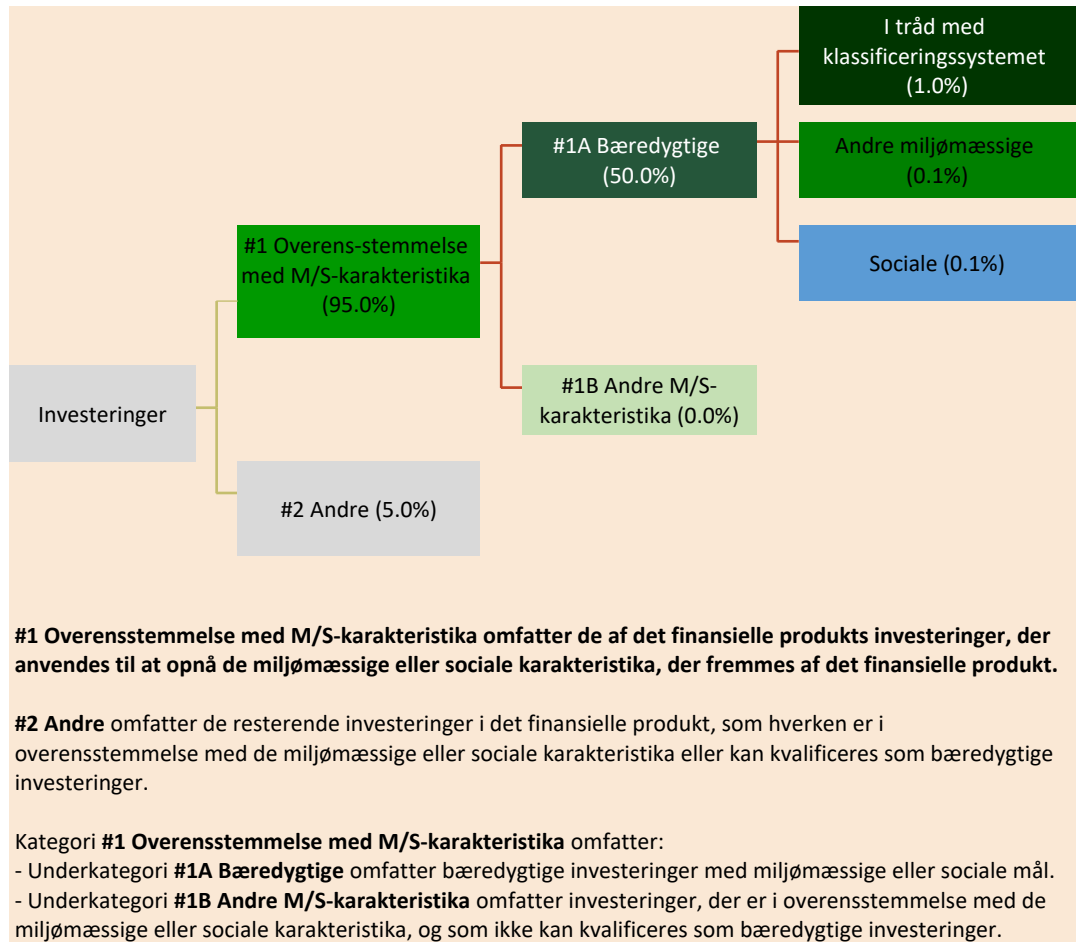
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 1,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer. For realkreditobligationer opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af estimater baseret på data fra ECBC skabeloner. Der findes ikke en hensigtsmæssig metode til at opgøre overensstemmelse for statsobligationer. Derfor kan grafen inkl. statsobligationer vise en mindre andel end grafen ekskl. statsobligationer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen tre spørgsmål nedenfor.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

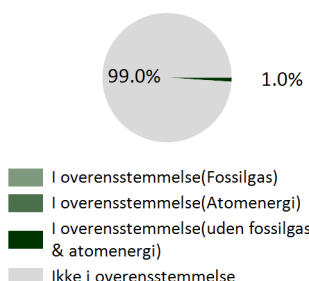
☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

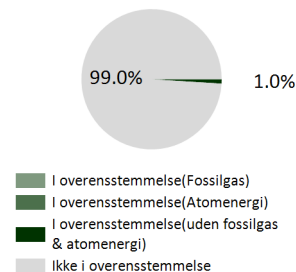
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 97% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.

De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer, der bidrager til miljømæssige verdensmål, forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges. Derudover kan produktets realkreditobligationer bidrage til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger", som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter der besiddes som accessorisk likviditet, derivater til afdækning samt investeringsmæssige formål, og alternativer. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**
- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**
- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**
- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-klassificerings-systemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

**Produktnavn:** Mix Rente KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
549300HEO6LPYXDKJB36

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ● ● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                | ● ● <input checked="" type="checkbox"/> Nej                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>                                    | <input checked="" type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet      | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                       |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input checked="" type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet                                                  |
| <input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>                                 | <input checked="" type="checkbox"/> med et socialt mål                                                                                                                                                                     |
|                                                                                                                                                | <input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>                                                                                                      |



## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

### *Investeringsmodtagende virksomheder\*:*

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, herunder men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

\*Udstedere af kreditobligationer og realkreditobligationer.

### *Lande:*

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande, der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

## **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

*Investeringsmodtagende virksomheder:*

### **Klima**

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)\*
- CO<sub>2</sub>-aftryk (Scope 1, 2 og 3)\*
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)\*\*
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

\*Scope 3 dækker kun udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

\*\* Drivhusgasemissionsintensitet dækker ikke udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

### **Internationale normer**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

### **Våben**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

### **Tobak**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

### **Lande**

### **Demokrati og menneskerettigheder**

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

## **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

*Investeringsmodtagende virksomheder*

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom

Verdensmål 2 - Stop sult

Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel

Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse

Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene

Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst

Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur

Verdensmål 10 - Mindre ulighed  
Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund  
Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug  
Verdensmål 13 - Klimaindsats  
Verdensmål 14 - Livet i havet  
Verdensmål 15 - Livet på land  
Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner  
Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftsrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer  
Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer  
Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer  
Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi  
Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening  
Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hver af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

*Realkreditobligationer:*

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" eller "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på "energy-efficient mortgage loans" kan være realkreditobligationer udstedt til finansiering af bygninger med energimærke A eller B.

Bidrag til miljømålet "Modvirkning af klimaændringer" kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af et kapitalcenter, der har en andel af lån med energimærke A, som rapporteret i ECBC-skabelonen.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.



For yderligere information henvises til porteføljevalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

### **Klima**

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
  - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
  - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
  - Fremstilling af petrokemikalier.
  - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

### **Alkohol**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

**Pornografi**

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

**Pengespil**

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

**Diversitet**

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

**Negativ SDG alignment**

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

— *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

— *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Investeringer i virksomheder, som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, eller virksomheder, som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, vil ikke anses for at være i overensstemmelse og vil derfor ikke kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



### **Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

#### ***4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

#### ***5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

#### ***10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

#### ***14. Eksponering for kontroversielle våben***

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



## Investeringsstrategi

n er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

### Eksklusionskriterier

#### *Investeringsmodtagende virksomheder*

##### **Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan undtagelsesvist investere i selskaber med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet vil omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt at selskabet viser vilje til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom. Der kan udvises større fleksibilitet i den kortsigtede omstilling for virksomheder, der vurderes at have væsentlig betydning for dansk og europæisk energisikkerhed. Dette kræver bl.a., at selskabet lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
  - En score hos Transition Pathway Initiative på 5.
  - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
  - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Forvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Porteføljeforvalteren kan investere i selskaber med ovenstående aktiviteter, hvis selskabet har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra termisk kul, og porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at selskabet kan omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions 2050-scenarie, samt er villig til at indgå i en konstruktiv dialog med porteføljeforvalteren herom.

##### **Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

##### **Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

##### **Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

##### *Stater*

##### **Demokrati og menneskerettigheder**

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score på 5 eller lavere.

#### Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

#### ● ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 90,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### ● ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

#### ● ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 10,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

### Aktivallokering

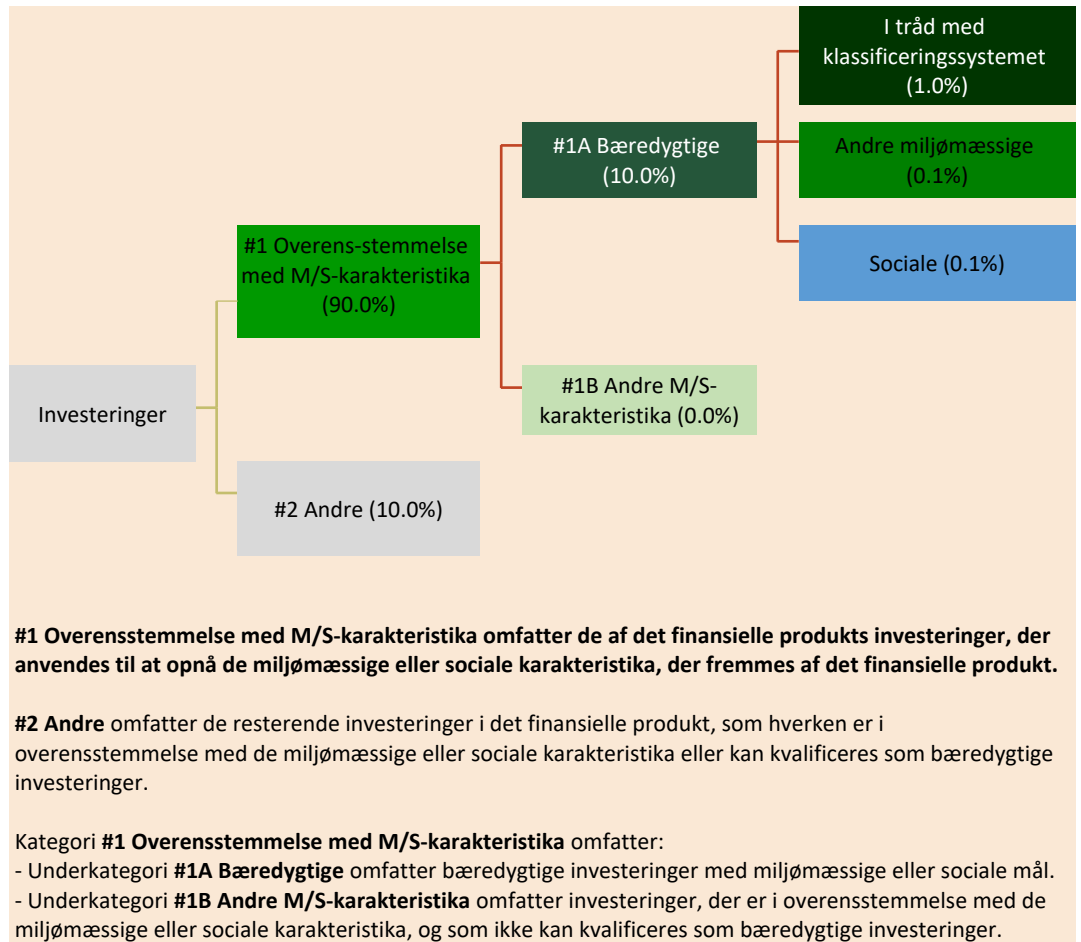
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



- **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.



**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 1,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer. For realkreditobligationer opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af estimater baseret på data fra ECBC skabeloner. Der findes ikke en hensigtsmæssig metode til at opgøre overensstemmelse for statsobligationer. Derfor kan grafen inkl. statsobligationer vise en mindre andel end grafen ekskl. statsobligationer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen tre spørgsmål nedenfor.

### Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:

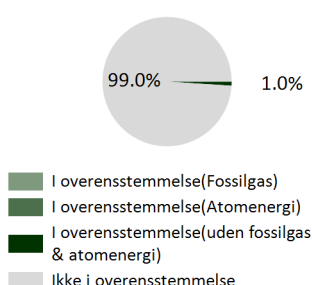
☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

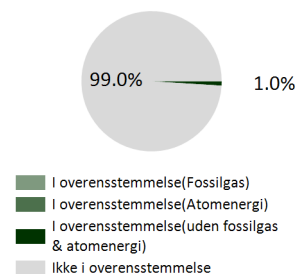
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



Dette diagram tegner sig for 89% af de samlede investeringer.

\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.





er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer, der bidrager til miljømæssige verdensmål, forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges. Derudover kan produktets realkreditobligationer bidrage til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger", som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter, der besiddes som accessorisk likviditet, og derivater til afdækning og investeringsmæssige formål. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

- *Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?*
- *Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?*
- *Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?*
- *Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?*



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)