

Prospekt

for

Investeringsforeningen
Lån & Spar Invest

Offentliggørelsesdato: 18. juni 2025

Ansvar for prospektet¹

Nærværende prospekt er af foreningens bestyrelse gennemgået med henblik på at sikre, at det er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelse om oplysninger i prospekter for danske UCITS og anden relevant lovgivning. Foreningens vedtægter er bilag til prospektet.

Prospektet kan til enhver tid inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres af bestyrelsen. Årsrapporter og anden information m.v. kan hentes på foreningens hjemmeside eller rekvireres ved henvendelse til foreningen. Yderligere oplysninger om risikostyring og -metoder, risikogrænser samt risiko- og afkastudvikling er til rådighed hos foreningen og dens administrationsselskab.

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger	3
Foreningens navn, adresse m.v.....	3
Formål og investorprofil	3
Bestyrelse	3
Investeringsforvaltningsselskab (administrationsselskab)	3
Investeringsrådgiver	3
Depotselskab og bevisudstedende institut	3
Revision	3
Tilsynsmyndighed	3
Juridisk grundlag og klager	3
Finanskalender.....	4
Års- og halvårsrapport	4
Fund governance og ESG	4
Foreningens afdelinger	4
Afdeling Obligationer	5
Afdeling MixObligationer	6
Afdeling MixObligationer Akkumulerende	7
Afdeling Danske Aktier	8
Afdeling Europa Classics	9
Afdeling Verden Selection	10
Afdeling Danske Aktier Basis	11
Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende	12
Afdeling Globale Aktier Basis	13
Afdeling Globale Aktier Basis Akkumulerende	15
Afdeling Balance 20	16
Afdeling Balance 40	17
Afdeling Balance 60	18
Afdeling Balance 80	19
Risici og risikostyring	20
Udstedelse, handel, udbytte og skat	21
Tegning, opbevaring og navnenotering	21
Beslutninger og stemmeret	21
Handel, kurser og optagelse til handel	21
Udbytte	22
Emissions- og indløsningskurser	22
Beskatning af foreningen og afdelingerne	23
Skatte- og afgiftsforhold	23
Foreningens administration og aftaler	24
Aftale om depotselskabsfunktion	24
Aftale om distribution (markedsføring)	25
Aftale om investeringsrådgivning	25
Aftale om prisstillelse i markedet	26
Aftale om ejerbog	26
Aftale om administration (investeringsforvaltning)	26
Administrationsomkostninger	27
VEDTÆGTER	28
Bilag i henhold til EU's disclosureforordning	35

¹ Prospektet henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med dansk lovgivning og indsendt til Finanstilsynet 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 uden for Danmark. Andelene må ikke udbydes eller sælges i USA og Canada, og prospektet må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

Foreningsoplysninger

Foreningens navn, adresse m.v.

Investeringsforeningen Lån & Spar Invest
Badstuestræde 20, 1209 København K
Tlf: 38 14 66 00
E-mail: lsi@ia.dk
Hjemmeside: www.lsinvest.dk
Hjemsted: Københavns Kommune
Stiftelse: 2. juni 1971

Finanstilsynet FT-nr.	CVR-nr.	LEI-kode
11.011	66 35 50 12	549300ZODPYLDNT82Z57

Oplysninger om foreningen og dens virksomhed kan fås ved henvendelse til foreningen. Foreningens prospekt, vedtægter, årsrapporter, halvårsrapporter og dokumenter med centrale informationer kan rekvireres fra foreningens kontor og er ligeledes tilgængeligt på foreningens hjemmeside.

Investorer kan hos foreningen og dens investeringsforvaltningsselskab få udleveret supplerende oplysninger for en afdeling om de kvantitative grænser, der gælder for afdelingens risikostyring og om de metoder, som investeringsforvaltningsselskabet eller foreningen har valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges, samt oplysninger om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingen.

Formål og investorprofil

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

Foreningens afdelinger retter sig mod investorer, som ønsker at drage fordel af at investere i forening med andre, og tilbyder en række afdelinger med forskellige investeringstemaer, som er beskrevet nærmere i prospektet under de enkelte afdelinger.

Bestyrelse

Ledelsesrådgiver, cand.jur. & Executive Coach (ICF)
Lisa Herold Ferbing (formand)
Ansættelsessted: Selvstændig

Konsulent for bæredygtig forretningsstrategi, cand.jur.
Zaiga Strautmane
Ansættelsessted: Selvstændig

Direktør
Niels Mazanti
Ansættelsessted: Aage og Johanne Louis-Hansen A/S

Managementkonsulent, cand.merc.jur.
Jes Damsted
Ansættelsessted: Selvstændig

Investeringsforvaltningsselskab (administrationsselskab)

Invest Administration A/S
Badstuestræde 20, 1209 København K
Direktion: Niels Erik Eberhard

Telefon: 38 14 66 00
Mail: email@ia.dk
CVR-nr.: 34 92 70 14

Invest Administration A/S er et datterselskab af Lån & Spar Bank A/S, som har en ejerandel på 100 pct.

Investeringsrådgiver

Lån & Spar Bank A/S, Gudme Raaschou Asset Management
Badstuestræde 20
1209 København K

Telefon: 33 78 27 00
Mail: info@gr.dk
CVR-nr.: 13 53 85 30

Depotselskab og bevisudstedende institut

Lån & Spar Bank A/S
Højbro Plads 9-11
1200 København K

Telefon: 33 78 20 00
Telefax: 33 78 20 09
CVR-nr.: 13 53 85 30

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (CVR-nr. 33 96 35 56)
Weidekampsgade 6, 2300 København S
v/ statsaut. revisor Jens Ringbæk

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K

Telefon: 33 55 82 82
Hjemmeside: www.finanstilsynet.dk

Juridisk grundlag og klager

Investering er underlagt og skal fortolkes i overensstemmelse med dansk ret, og værnetinget er de danske domstole. Den juridiske sikringsakt er, at investeringsbeviserne (foreningsandelene) noteres i værdipapircentralens register, Euronext Securities Copenhagen (VP Securities A/S). Investorernes hæftelse er begrænset til deres indskud.

Private investorer kan indgive en klage ved at ringe eller skrive til foreningens investeringsforvaltningsselskab, att. den klageansvarlige. Yderligere oplysninger fås på foreningens hjemmeside.

Private investorer kan endvidere anke forhold vedrørende foreningen til Det finansielle ankenævn, Amaliegade 7, 1256 København K, telefon 35 43 63 33. Yderligere information fås på www.fanke.dk.

Finanskalender

5. marts 2025	Bestyrelsen behandler Årsrapport 2024, der efterfølgende offentliggøres
26. marts 2025	Ordinær generalforsamling
28. august 2025	Bestyrelsen behandler Halvårsrapport 2025, der efterfølgende offentliggøres

Års- og halvårsrapport

Foreningens års- og halvårsrapporter kan findes på foreningens hjemmeside, og rapporterne udarbejdes på dansk. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. Første regnskabsår for foreningens afdelinger løber fra stiftelsesdatoen til udgangen af året.

Fund governance og ESG

Bestyrelsen har gennemgået anbefalingerne om fund governance fra sin brancheorganisation og vurderet, at man lever op til dem. Dog har foreningen af hensyn til kontinuitet en 2-årig valgperiode for bestyrelsesmedlemmer samt ingen begrænsning i antal valgperioder. Brancheorganisationens anbefalinger kan findes på www.finansdanmark.dk/investering-danmark.

Bestyrelsen har fastlagt en politik for bæredygtighed og samfundsansvar for foreningens og den enkelte afdelings investeringer samt et regelsæt for udøvelsen af stemmerettigheder. Begge dokumenter kan findes på foreningens hjemmeside. Administrationen heraf og vurderingen i konkrete sager sker i aktiv dialog med foreningens investeringsrådgiver.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået en aftale med et internationalt analysebureau om ESG-data til brug for analyse af investeringer. Data relateret til ESG-faktorer anvendes således som identifikation, monitorering og prioritering af de enkelte porteføljers bæredygtighedsrisici.

Bæredygtighedsrisici udgør en risikofaktor og indgår derfor i relevant omfang som en del af afdelingernes investeringsprocesser på samme måde som andre relevante finansielle risici. Ved at integrere bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen foretages en vurdering af de evt. bæredygtighedsfaktorer, som kan have negativ indvirkning på værdien af afdelingernes investeringer. Ved begivenheders eller omstændigheders indtræden kan bæredygtighedsrisici have en negativ indvirkning på værdien af foreningens investeringer. Bæredygtighedsrisiciene afspejler således de specifikke risici overfor bæredygtighedsfaktorer, som den enkelte afdeling er udsat for. Investeringsrådgiveren kan overvåge disse risici gennem forskellige datakilder, herunder rapportering fra eller om udstederne.

Foreningens afdelinger integrerer bæredygtighedsrisici som finansielle risici sammen med andre relevante risikoparametre i investeringsprocessen ved at følge foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar. Afdelinger, som er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019), tager hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som fastsat i disclosureforordningen og tilknyttede delegerede forordninger.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab udarbejder løbende rapportering, der danner grundlag for bestyrelsens overvågning af afdelingernes bæredygtighedsrisici. Den løbende rapportering er baseret på data fra et eksternt analysebureau, som specialiserer sig i bæredygtighedsrapportering. Foreningens bestyrelse kan således i relevant omfang overvåge den mulige indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på afdelingernes investeringer ud fra dataleverandørens opgørelser og kategoriseringer.

Foreningen og de enkelte afdelinger investerer ikke i virksomheder, der bevidst eller gentagne gange bryder regler, der er fastsat af nationale myndigheder på de markeder, hvor virksomheden arbejder, eller af internationale organisationer med Danmarks tiltrædelse. Foreningen og de enkelte afdelinger investerer heller ikke i værdipapirer udstedt af virksomheder, som er genstand for handelsblokade, der er vedtaget af FN eller EU og er tiltrådt af Danmark. Derudover foretages der bl.a. ikke investeringer i virksomheder, der producerer våben eller tobak. Underleverandører er ikke omfattet af dette, ligesom der fokuseres på virksomhedernes kerneaktiviteter svarende til mere end 5 pct. af virksomhedens samlede omsætning. Hvis et selskab vurderes at overtræde retningslinjerne, vurderes selskabets egen information om baggrunden og hensigterne. Afhængigt heraf sælges eller fastholdes investeringerne.

Foreningens afdelinger

Foreningens og afdelingernes investeringsmålsætning er at opnå et attraktivt langsigtet afkast indenfor de fastlagte investeringsmarkeder og afstukne rammer for risici. Endvidere skal foreningens og afdelingernes investeringsstrategi tage hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling. Foreningens og afdelingernes investeringsstrategi og -politik fastlægges og ændres af bestyrelsen.

Afdelingernes investeringer kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Medmindre andet fremgår af beskrivelsen af den enkelte afdeling, kan placeringer i sådanne andele dog højst udgøre 10 pct. af formuen i den enkelte afdeling.

Alle afdelingernes investeringer sker indenfor den investeringspolitik og de begrænsninger for den enkelte afdeling, som er gengivet nedenfor under afdelingsbeskrivelserne, og som bestyrelsen fastsætter for forvaltningen af den enkelte afdeling.

Afdelingernes risikoprofiler søges fastholdt ved de fastlagte rammer, de enkelte instrumenttyper og valutaeksponeringer samt rammer for korrigeret varighed, ligesom deres rammer fsa. bæredygtighed holdes i overensstemmelse med de evt. fastlagte mål. Anvendte benchmarks følger retningslinjerne i EU's benchmarkforordning (forordning (EU) 2016/1011 af 8. juni 2016), medmindre andet måtte være anført under den enkelte afdeling. Udgangspunktet er, at de anvendte benchmarks er leveret af en administrator, der er registreret af ESMA.

Foreningens afdelinger, der alle er omfattet af prospektet, er følgende:

Afdeling	Stiftet	FT-nr.	SE-nr.	LEI-kode
Afdeling Obligationer	1991	11.011.004	32 53 14 23	549300YUGQK00JGXTW12
Afdeling MixObligationer	2012	11.011.012	33 48 36 78	549300VJWHO63BQ0S18
Afdeling MixObligationer Akkumulerende	2018	11.011.016	40 23 65 89	549300QDMU8QM1KEF35
Afdeling Danske Aktier	2007	11.011.014	32 53 13 93	549300EGSH3CXOCWLG02
Afdeling Europa Classics	1997	11.011.015	32 53 14 07	549300ZPGESKRNS5K92
Afdeling Verden Selection	2000	11.011.013	32 53 14 31	549300852VTOV1ZSLP36
Afdeling Danske Aktier Basis	2018	11.011.017	40 23 66 27	549300ZIEO55GU5CIR31
Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende	2018	11.011.018	40 23 66 78	5493009O53TCYCYBLW27
Afdeling Globale Aktier Basis	2018	11.011.019	40 23 67 08	549300MOOKUXTBZ4UT11
Afdeling Globale Aktier Basis Akkumulerende	2018	11.011.020	40 23 67 32	549300X05X9T610PDN62
Afdeling Balance 20	2003	11.011.021	43 82 14 23	894500DAOV83WQVR7858
Afdeling Balance 40	2012	11.011.022	43 82 14 15	894500D9M2GQFVKLMC72
Afdeling Balance 60	2001	11.011.023	43 82 14 66	894500DADS7KMS7ZW435
Afdeling Balance 80	2003	11.011.024	43 82 14 74	894500D9RMOI2UWH9W06

Afdelingerne Balance 20, Balance 40, Balance 60 og Balance 80 blev den 10. marts 2023 overflyttet fra Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest i henhold til generalforsamlingsbeslutning i den afgivende forening og i overensstemmelse med Finanstilsynets tilladelse hertil.

Foreningens og afdelingernes likviditet styres gennem andele for kontantindskud som anført under den enkelte afdeling. Foreningen og den enkelte afdeling kan efter tilladelse fra Finanstilsynet optage kortfristede lån på højst 10 pct. af dens formue for at indløse andele, for at udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler. Foreningen eller en afdeling må ikke stille garanti for tredjemand og må ikke indgå i værdipapirudlån.

Afdelingerne er bevisudstedende og optaget til handel på Nasdaq Copenhagen.

Afdelingerne Obligationer, MixObligationer, Danske Aktier, Europa Classics, Verden Selection, Danske Aktier Basis og Globale Aktier Basis er udloddende. Afdelingerne MixObligationer Akkumulerende, Danske Aktier Basis Akkumulerende, Globale Aktier Basis Akkumulerende, Balance 20, Balance 40, Balance 60 og Balance 80 er akkumulerende. De udloddende afdelinger udbetaler udbytte, hvorimod de akkumulerende afdelinger henlægger nettooverskud til forøgelse af deres formue.

Beviserne – foreningsandelene – udstedes i stykker á 100 kr. gennem værdipapircentralen, hvor andelene også registreres. Andelene er frit omsættelige. Ingen andele har særlige rettigheder. Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Aktieafdelingerne samt de balancerede afdelinger Balance 60 og Balance 80 opfylder bestemmelserne i aktieavancebeskatningslovens § 19 B og § 21, stk. 2, om aktivfordelingen. Obligationsafdelingerne og de balancerede afdelinger Balance 20 og Balance 40 er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 C.

Afdeling Obligationer

Afdelingen er velegnet til investorer, som ønsker en lav til middel risiko, men samtidig mulighed for et attraktivt afkast, og/eller har en kort til mellemlang investeringshorisont, herunder pensionsporteføljer med nogle år til udbetaling. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 1 år.

Afdelingens investeringer tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling gennem dens investeringer i stats- og realkreditobligationer samt i kreditobligationer gennem investeringsforeningsafdelinger, der opfylder foreningens politik på området.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i obligationer, der handles på et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller et andet reguleret marked. Obligationerne kan erhverves gennem investering i andele i andre UCITS-afdelinger. Investering i én anden afdeling må dog maksimalt udgøre 20 pct. af afdelingens formue, og hver af disse andre afdelinger må højst investere 10 pct. af formuen i andre afdelinger. De maksimale administrationsgebyrer for de andre afdelinger, som afdelingen kan investere i, vil være 3 pct. Oplysninger om afdelingens maksimale administrationsgebyrer fremgår af prospektets afsnit om "Administrationsomkostninger".

Afdelingen investerer mindst 70 pct. af sine midler i stats- og realkreditobligationer, der er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S. Afdelingen kan investere i erhvervsobligationer, men ikke konvertible obligationer.

Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindskud. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis til dækning af valutarisiko. Valutarisiko på USD afdækkes med mindst 80 pct. af eksponeringen. Afdelingens brug af valutaterminsforretninger vil reducere valutarisiciene.

Bestyrelsen har fastsat, at porteføljens korrigerede varighed skal være mellem 2 og 6 år.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens benchmark er 50 pct. Nordea Constant Maturity Gvt. 3 years og 50 pct. Nordea Constant Maturity Gvt. 5 years. Afdelingens mål er at give et afkast svarende til markedsafkastet eller derover for afdelingens benchmark.

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019), idet afdelingen ønsker at fremme sociale og miljømæssige karakteristika. Afdelingen tilstræber, at mindst 5 pct. af porteføljen består af ESG-obligationer (Green Bonds, Sustainable Bonds, Sustainability Linked Bonds og Social Bonds), men afdelingen har ikke et minimumsomfang af investeringer i miljømæssigt

bæredygtige økonomiske aktiviteter efter EU-kriterierne. Herudover følger afdelingen de eksklusioner, som følger af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar. Der fremgår yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika i et særskilt bilag til prospektet.

Afdelingen tager hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi tager særlig hensyn til enkelte indikatorer, herunder eksponering for kontroversielle våben og overtrædelse af FN's Global Compact-principper. Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer vil også være tilgængelige i foreningens årsrapport for 2025 og fremefter.

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.

Afdelingens benchmark følger ikke de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer.

Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet vurderes for nuværende at være "Lav". Afdelingens bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Overvågningen fokuserer på den løbende monitorering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici. Overvågningen af afdelingens bæredygtighedsrisici forventes udbygget over tid i takt med en øget datatilgængelighed på obligationsområdet.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 2, hvilket indikerer en lav risiko.

Afdelingen fører en aktiv investeringsstrategi og tilpasser både varigheden og porteføljesammensætningen efter udviklingen i markederne og økonomien. Risikoprofilen søges fastholdt ved rammen for den gennemsnitlige korrigerede varighed (renterisiko). I perioder kan der være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Stigende renter vil medføre en faldende værdi på afdelingens portefølje. Afdelingen er påvirket af de risici, der er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved obligationsafdelingerne", hvor særligt obligationsmarkeds-, rente- samt kreditrisici kan have betydning.

Kreditrisici kan påvirke afdelingens investeringer i high yield-obligationer samt emerging markets obligationer, hvor debitors betalingsevne er afgørende. Valutarisici kan også påvirke porteføljens værdi.

Data for de seneste 5 år

	2020	2021	2022	2023	2024
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	88,51	86,93	78,05	82,66	86,28
Årets afkast i pct.	0,76	-1,11	-9,58	5,92	4,38
Omkostningsprocent (p.a.)	0,29	0,29	0,30	0,30	0,29
Benchmark afkast i pct.	0,08	-1,24	-9,53	4,66	3,20

Note: Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast. De angivne omkostningsprocenter er ekskl. underliggende afdelinger.

Afdeling MixObligationer

Afdelingen er en mulighed for investorer, som ønsker en middel til lav risiko, men samtidig mulighed for et attraktivt afkast, og/eller har en kort til mellemlang investeringshorisont, herunder pensionsporteføljer med nogle år til udbetaling. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud inden for 1 år.

Afdelingens investeringer tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling gennem dens investeringer i stats- og realkreditobligationer samt i kreditobligationer gennem investeringsforeningsafdelinger, der opfylder foreningens politik på området.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i obligationer, der handles på et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller et andet reguleret marked. Obligationerne kan erhverves gennem investering i andele i andre UCITS-afdelinger. Investering i én anden afdeling må dog maksimalt udgøre 20 pct. af afdelingens formue, og hver af disse andre afdelinger må højst investere 10 pct. af formuen i andre afdelinger. De maksimale administrationsgebyrer for de andre afdelinger, som afdelingen kan investere i, vil være 3 pct. Oplysninger om afdelingens maksimale administrationsgebyrer fremgår af prospektets afsnit om "Administrationsomkostninger".

Afdelingen investerer mellem 40 pct. og 80 pct. af sine midler i stats- og realkreditobligationer, der er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S. Afdelingen kan investere i erhvervsobligationer, men ikke konvertible obligationer.

Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindsud. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis til afdækning af valutarisiko. Valutarisiko på USD dækkes med mindst 80 pct. af eksponeringen. Afdelingens brug af valutaterminsforretninger vil reducere valutarisiciene.

Bestyrelsen har fastsat, at porteføljens korrigerede varighed skal være mellem 2 og 6 år.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens benchmark er 50 pct. Nordea Constant Maturity Gvt. 3 years og 50 pct. Nordea Constant Maturity Gvt. 5 years. Afdelingens mål er at give et afkast svarende til markedsafkastet eller derover for afdelingens benchmark.

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 6 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Afdelingen tager ikke hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi ikke fremmer konkrete miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige karakteristika som afspejlet i indikatorerne fastsat i EU's disclosureforordning og tilknyttede delegerede forordninger.

Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet vurderes for nuværende at være "Lav". Overvågningen af afdelingens bæredygtighedsrisici forventes udbygget over tid i takt med en øget datatilgængelighed.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 2, hvilket indikerer en lav risiko.

Afdelingen fører en aktiv investeringsstrategi og tilpasser porteføljesammensætningen og varigheden efter udviklingen på de enkelte obligationsmarkeder og i økonomien. Risikoprofilen søges fastholdt ved rammen for den gennemsnitlige korrigerede varighed (renterisiko). I perioder kan der være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Stigende renter vil medføre en faldende værdi på afdelingens portefølje. Afdelingen er påvirket af de risici, der er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved obligationsafdelingerne", hvor særligt obligationsmarkeds-, rente- samt kreditrisici kan have betydning.

Kreditrisici kan påvirke afdelingens investeringer i high yield-obligationer samt emerging markets obligationer, hvor debtors betalingsevne er afgørende. Valutarisici kan også påvirke porteføljens værdi.

Data for de seneste 5 år

	2020	2021	2022	2023	2024
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	98,04	96,66	84,09	89,52	93,24
Årets afkast i pct.	1,58	-0,79	-11,21	6,46	4,16
Omkostningsprocent (p.a.)	0,37	0,35	0,37	0,38	0,38
Benchmark afkast i pct.	0,08	-1,24	-9,53	4,66	3,20

Note: Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast. De angivne omkostningsprocenter er ekskl. underliggende afdelinger.

Afdeling MixObligationer Akkumulerende

Afdelingen er en mulighed for investorer, som ønsker en middel til lav risiko, men samtidig mulighed for et attraktivt afkast, og/eller har en kort til mellemlang investeringshorisont, herunder pensionsporteføljer med nogle år til udbetaling. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 1 år.

Afdelingens investeringer tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling gennem dens investeringer i stats- og realkreditobligationer samt i kreditobligationer gennem investeringsforeningsafdelinger, der opfylder foreningens politik på området.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i obligationer, der handles på et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller et andet reguleret marked. Obligationerne kan erhverves gennem investering i andele i andre UCITS-afdelinger. Investering i én anden afdeling må dog maksimalt udgøre 20 pct. af afdelingens formue, og hver af disse andre afdelinger må højst investere 10 pct. af formuen i andre afdelinger. De maksimale administrationsgebyrer for de andre afdelinger, som afdelingen kan investere i, vil være 3 pct. Oplysninger om afdelingens maksimale administrationsgebyrer fremgår af prospektets afsnit om "Administrationsomkostninger".

Afdelingen investerer mellem 40 pct. og 80 pct. af dens midler i stats- og realkreditobligationer, der er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S. Afdelingen kan investere i erhvervsobligationer, men ikke konvertible obligationer.

Afdelingen kan endvidere placere likvide midler i bankindsud. Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis til afdækning af valutarisiko. Valutarisiko på USD afdækkes med mindst 80 pct. af eksponeringen. Afdelingens brug af valutaterminsforretninger vil reducere valutarisiciene.

Bestyrelsen har fastsat, at porteføljens korrigerede varighed skal være mellem 2 og 6 år.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens benchmark er 50 pct. Nordea Constant Maturity Gvt. 3 years og 50 pct. Nordea Constant Maturity Gvt. 5 years. Afdelingens mål er at give et afkast svarende til markedsafkastet eller derover for afdelingens benchmark.

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 6 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Afdelingen

tager ikke hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi ikke fremmer konkrete miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige karakteristika som afspejlet i indikatorerne fastsat i EU's disclosureforordning og tilknyttede delegerede forordninger.

Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet vurderes for nuværende at være "Lav". Overvågningen af afdelingens bæredygtighedsrisici forventes udbygget over tid i takt med en øget datatilgængelighed.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 2, hvilket indikerer en lav risiko.

Afdelingen fører en aktiv investeringsstrategi og tilpasser porteføljesammensætningen og varigheden efter udviklingen på de enkelte obligationsmarkeder og i økonomien. Risikoprofilen søges fastholdt ved rammen for den gennemsnitlige korrigerede varighed (renterisiko). I perioder kan der være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Stigende renter vil medføre en faldende værdi på afdelingens portefølje. Afdelingen er påvirket af de risici, der er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved obligationsafdelingerne", hvor særligt obligationsmarkeds-, rente- samt kreditrisici kan have betydning.

Kreditrisici kan påvirke afdelingens investeringer i high yield-obligationer samt emerging markets obligationer, hvor debitors betalingsevne er afgørende. Valutarisici kan også påvirke porteføljens værdi.

Data for de seneste 5 år

	2020	2021	2022	2023	2024
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	101,16	100,12	89,01	94,49	98,34
Årets afkast i pct.	1,35	-1,03	-11,10	6,16	4,08
Omkostningsprocent (p.a.)	0,38	0,36	0,37	0,43	0,41
Benchmark afkast i pct.	0,08	-1,24	-9,53	4,66	3,20

Note: Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast. De angivne omkostningsprocenter er ekskl. underliggende afdelinger.

Afdeling Danske Aktier

Afdelingen henvender sig til den mere risikovillige investor, som både ønsker mulighed for et attraktivt afkast og kan leve med en risiko for tab og kursudsving og samtidig ønsker, at investeringerne tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling. Afdelingen er interessant for langsigtede investorer, hvor der er en del år til, at udbetalingen skal finde sted, eks. pensionsopsparing. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S. Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter og kan placere likvide midler i bankindskud.

Afdelingens investeringer spredes på selskaber og sektorer. Porteføljen består primært af store og mellemstore virksomheder og tilstræbes at bestå af 20 til 40 selskaber. Muligheden for at investere i foreningsandele benyttes p.t. ikke. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens benchmark er OMX København Totalindeks cap indeks inkl. udbytte. Afdelingens mål er at give et afkast svarende til markedsafkastet eller derover for afdelingens benchmark.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksoverheders risici vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som risikoscoren for afdelingens benchmark. Afdelingen har dog ikke fastsat måltal herfor. Overvågningen fokuserer derfor på den løbende monitorering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici, herunder corporate governance. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Lav".

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). Afdelingen ønsker at fremme sociale og miljømæssige karakteristika. Afdelingen understøtter en bæredygtig samfundsudvikling ved at efterleve foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar og dermed udelukke investeringer indenfor bestemte aktivitetsområder som tobak, hasardspil, kontroversielle våben, pornografi og fossile brændsler (undtagen naturgas), når disse udgør mere end 5 pct. af virksomhedens samlede omsætning, dog ekskluderes aktiviteter i kontroversielle våben som helhed uden en fastlagt tærskelværdi. Af de seks miljømål, som følger af EU's taksonomiforordning (forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020), bidrager afdelingen til modvirkning af klimaændringer, og der er ikke fastsat et specifikt minimumsomfang af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter efter EU-kriterierne. Afdelingens benchmark følger ikke de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer. Der fremgår yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika i et særskilt bilag til prospektet.

Afdelingen tager hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi tager særlig hensyn til enkelte indikatorer, herunder eksponering for kontroversielle våben og virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile

brændsler, og overtrædelse af FN's Global Compact-principper. Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er også tilgængelige i foreningens årsrapport.

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.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 4, hvilket indikerer middel risiko.

Afdelingen foretager en aktiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med udsigterne for de enkelte selskaber og følger ikke sit benchmark tæt. Porteføljen kan derfor være anderledes sammensat end benchmark. Afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikens rammer, herunder rammer fastlagt i lovgivningen. I perioder kan der være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for aktiemarkedet og er omtalt i prospektets afsnit om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieafdelingerne", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og selskabsmæssige forhold kan gøre sig gældende.

Sektormæssigt er det danske aktiemarked meget afhængigt af udviklingen indenfor de konjunkturcykliske industriaktier samt aktier i finanssektoren, men der er også selskaber i mere stabile brancher. På grund af markedets begrænsede størrelse er mulighederne for spredning på enkeltsselskaber mindre end for større markeder.

Data for de seneste 5 år

	2020	2021	2022	2023	2024
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	154,78	177,13	119,03	112,48	110,36
Årets afkast i pct.	27,34	20,19	-20,92	4,36	-1,37
Omkostningsprocent (p.a.)	1,25	1,23	1,35	1,39	1,38
Benchmark afkast i pct.	29,38	19,48	-12,12	6,39	2,07

Note: Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

Afdeling Europa Classics

Afdelingen henvender sig til den mere risikovillige investor, som både ønsker mulighed for et attraktivt afkast og kan leve med en risiko for tab og kursudsving og samtidig ønsker, at investeringerne tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling. Afdelingen er interessant for langsigtede investorer, hvor der er en del år til, at udbetalingen skal finde sted, eks. pensionsopsparing. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i europæiske aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter og kan placere likvide midler i bankindskud.

Afdelingens investeringer spredes på lande, selskaber og sektorer. Porteføljen består primært af aktier i store og mellemstore virksomheder (large cap/blue chip selskaber), som er udstedt i europæiske valutaer. Det tilstræbes, at afdelingen består af 30 til 100 selskaber. Muligheden for at investere i foreningsandele benyttes p.t. ikke. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens benchmark er MSCI Europe inkl. udbytte (målt i DKK). Afdelingens mål er at give et afkast svarende til markedsafkastet eller derover for afdelingens benchmark. Der anvendes proxydata fra indeks-ETF til afdækning af benchmarkets beholdningsdata.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksoversheders risici vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som risikoscoren for afdelingens benchmark. Afdelingen har dog ikke fastsat måltal herfor. Overvågningen fokuserer derfor på den løbende monitorering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici, herunder corporate governance. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Lav".

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Afdelingen understøtter en bæredygtig samfundsudvikling ved at efterleve foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar og dermed udelukke investeringer indenfor bestemte aktivitetsskemaer som alkohol, tobak, hasardspil, kontrolversielle våben, pornografi og fossile brændsler (undtagen naturgas), når disse udgør mere end 5 pct. af virksomhedens samlede omsætning, dog ekskluderes aktiviteter i kontroversielle våben som helhed uden en fastlagt tærskelværdi. Af de seks miljømål, som følger af EU's taksonomiforordning (forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020), bidrager afdelingen til modvirkning af klimænderinger, og der er ikke fastsat et specifikt minimumsomfang af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter efter EU-kriterierne. Afdelingens benchmark følger ikke de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Der fremgår yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika i et særskilt bilag til prospektet.

Afdelingen tager hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi tager særlig hensyn til enkelte indikatorer, herunder eksponering for kontroversielle våben og virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændsler, og overtrædelse af FN's Global Compact-principper. Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er også tilgængelige i foreningens årsrapport.

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.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 4, hvilket indikerer middel risiko.

Afdelingen foretager en aktiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med udsigterne for de enkelte selskaber og følger ikke sit benchmark tæt. Porteføljen kan derfor være anderledes sammensat end benchmark. Afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikken rammer, herunder rammer fastlagt i lovgivningen. I perioder kan der være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for aktiemarkedet og er omtalt i prospektets afsnit om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieafdelingerne", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og selskabsmæssige forhold kan gøre sig gældende.

Det europæiske marked repræsenterer en række store økonomier og giver dermed større risikospredning end f.eks. det danske marked alene, men omvendt er det mindre end en verdensmarkedsportefølje. Markedet har en god spredning på sektorer, og valutarisikoen er med mange lande indenfor euro-samarbejdet begrænset.

Data for de seneste 5 år

	2020	2021	2022	2023	2024
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	103,20	131,21	104,88	117,48	126,33
Årets afkast i pct.	-0,73	27,15	-14,35	14,11	11,49
Omkostningsprocent (p.a.)	1,73	1,72	1,55	1,49	1,51
Benchmark afkast i pct.	-3,69	25,01	-9,45	16,02	8,67

Note: Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

Afdeling Verden Selection

Afdelingen henvender sig til den mere risikovillige investor, som både ønsker mulighed for et attraktivt afkast og kan leve med en risiko for tab og kursudsving og samtidig ønsker, at investeringerne understøtter en bæredygtig samfundsudvikling. Afdelingen er interessant for langsigtede investorer, hvor der er en del år til, at udbetalingen skal finde sted, eks. pensionsopsparing. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i globale aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter og kan placere likvide midler i bankindskud.

Afdelingens investeringer spredes på lande, selskaber og sektorer. Porteføljen består primært af aktier i større virksomheder (large cap/blue chip selskaber), og det tilstræbes, at afdelingen består af 35 til 100 selskaber. Muligheden for at investere i foreningsandele benyttes p.t. ikke. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens benchmark har siden 1. januar 2020 været S&P Dow Jones Best-in-Class World Ex-Energy, Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, and Adult Entertainment Index (USD) (Ticker DJSWX5UN) (målt i DKK). Indtil da anvendtes MSCI World Index inkl. udbytte (målt i DKK). Indekset, som er udvalgt som benchmark, skiftede navn, men ikke sammensætning og metode den 10. februar 2025. Afdelingens mål er gennem aktiv porteføljeforvaltning såvel at give et afkast svarende til markedsafkastet eller derved for afdelingens benchmark som at understøtte en bæredygtig samfundsudvikling.

Indekset, som er udvalgt som benchmark, understøtter foreningens ønske om gennem sine investeringer at understøtte en bæredygtig samfundsudvikling. Det sker gennem:

- udelukkelse af investeringer indenfor sektorerne alkohol, tobak, hasardspil, våben, pornografi og fossile brændsler, og
- indenfor hver branche alene at investere i de virksomheder, som har den bedste praksis indenfor alle tre led i ESG (environment, social, governance), dvs. hensyn til miljø og klima, samfundsmæssig adfærd og menneskerettigheder, og virksomheder med en ordentlig virksomhedsdrift.

En nærmere beskrivelse af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar kan findes på foreningens hjemmeside. Afdelingen har som aktivt forvaltet afdeling mulighed for at investere i andre virksomheder end dem, der til enhver tid indgår i benchmarkindekset, men ikke indenfor de udelukkede aktivitetsskemaer som beskrevet nedenfor.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksomheders risici vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som risikoscoren for afdelingens benchmark. Afdelingen har dog ikke fastsat måltal herfor. Overvågningen fokuserer derfor på den løbende monitorering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici, herunder corporate governance. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra eksterne dataleverandører opgjort til "Lav".

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). Afdelingen ønsker at fremme sociale og miljømæssige karakteristika. Afdelingen understøtter en bæredygtig samfundsudvikling ved at efterleve foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar og dermed udelukke investeringer indenfor aktivitetsområder som alkohol, tobak, hasardspil, kontroversielle våben, pornografi og fossile brændsler (undtagen naturgas), når disse udgør mere end 5 pct. af virksomhedens samlede omsætning, dog ekskluderes aktiviteter i kontroversielle våben som helhed uden en fastlagt tærskelværdi. Af de seks miljømål, som følger af EU's taksonomiforordning (forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020), bidrager afdelingen til modvirkning af klimaændringer, og der er ikke fastsat et specifikt minimumsomfang af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter efter EU-kriterierne. Afdelingens benchmark følger de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer. Der fremgår yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika i et særskilt bilag til prospektet.

Afdelingen tager hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi tager særlig hensyn til enkelte indikatorer, herunder eksponering for kontroversielle våben og virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændsler, og overtrædelse af FN's Global Compact-principper. Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er også tilgængelige i foreningens årsrapport.

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.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 4, hvilket indikerer middel risiko.

Afdelingen foretager en aktiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med udsigterne for de enkelte selskaber og følger ikke sit benchmark tæt. Porteføljen kan derfor være anderledes sammensat end benchmark. Afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikken rammer, herunder rammer fastlagt i lovgivningen. I perioder kan der være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for aktiemarkedet og er omtalt i prospektets afsnit om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieafdelingerne", hvor særligt generelle økonomiske, politiske, selskabsmæssige og ESG-forhold kan gøre sig gældende.

Det samlede verdensmarked for aktier giver den største risikospredning i forhold til de geografisk afgrænsede afdelinger. Markedet har også den største spredning på sektorer. Valutarisikoen er derimod til stede gennem navnlig USD, men også JPY, GBP og andre valutaer, idet aktiemarkederne indenfor euro-samarbejdet kun udgør en begrænset andel.

Data for de seneste 5 år

	2020	2021	2022	2023	2024
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	106,00	125,85	96,53	107,64	126,04
Årets afkast i pct.	7,25	30,17	-16,10	16,56	22,00
Omkostningsprocent (p.a.)	1,44	1,41	1,52	1,47	1,47
Benchmark afkast i pct.	6,47	29,70	-11,96	20,02	18,44

Note: Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

Afdeling Danske Aktier Basis

Afdelingen henvender sig til den mere risikovillige investor, som både ønsker mulighed for et attraktivt afkast og kan leve med en risiko for tab og kursudsving og samtidig ønsker, at investeringerne tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling. Afdelingen er interessant for langsigtede investorer, hvor der er en del år til, at udbetalingen skal finde sted, eks. pensionsopsparing. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S i OMX C25-indekset. Oplysninger om indekssammensætningen kan tilgås på Nasdaq Copenhagens hjemmeside (www.nasdaq.com/european-market-activity). Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter og kan placere likvide midler i bankindskud.

Afdelingen har en passiv investeringspolitik, der har til formål at følge et aktieindeks omfattende afdelingens investeringsunivers og godkendt af Finanstilsynet. Formålet er endvidere at opnå et afkast svarende til afdelingens benchmark fratrasket afdelingens omkostninger. Afdelingens portefølje sammensættes således med det samlede formål at have samme afkast- og risikoprofil som OMX C25-indekset under iagttagelse af handelsomkostninger. Muligheden for at investere i foreningsandele benyttes p.t. ikke. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens benchmark er OMX C25 inkl. udbytte (Ticker OMXC25NI).

Porteføljefigurer i forhold til benchmark skal holdes indenfor en tracking error på maks. 1,0 pct. Tracking error afspejler, hvor tæt afdelingen følger benchmark. Tracking error kan dog være højere som følge af eksklusion af selskaber i henhold til foreningens politikker, lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksoverskeds risici vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som risikoscoren for afdelingens benchmark. Afdelingen har dog ikke fastsat måltal herfor. Overvågningen fokuserer derfor på den løbende monitorering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici, herunder corporate governance. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Lav".

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). Afdelingen ønsker at fremme sociale og miljømæssige karakteristika. Afdelingen understøtter en bæredygtig samfundsudvikling ved at efterleve foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar og dermed udelukke investeringer indenfor bestemte aktivitetssområder som tobak, hasardspil, kontroversielle våben, pornografi og fossile brændsler (undtagen naturgas), når disse udgør mere end 5 pct. af virksomhedens samlede omsætning, dog ekskluderes aktiviteter i kontroversielle våben som helhed uden en fastlagt tærskelværdi. Af de seks miljømål, som følger af EU's taksonomiforordning (forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020), bidrager afdelingen til modvirkning af klimaændringer, og der er ikke fastsat et specifikt minimumsomfang af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter efter EU-kriterierne. Afdelingens benchmark følger ikke de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer. Der fremgår yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika i et særskilt bilag til prospektet.

Afdelingen tager hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi tager særlig hensyn til enkelte indikatorer, herunder eksponering for kontroversielle våben og virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændsler, og overtrædelse af FN's Global Compact-principper. Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er også tilgængelige i foreningens årsrapport.

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.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 4, hvilket indikerer middel risiko.

Afdelingen foretager en passiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med de enkelte selskabers vægt i benchmark. Porteføljen vil derfor være sammensat som benchmark med kun små afvigelser herfra. I perioder kan der være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for aktiemarkedet og er omtalt i prospektets afsnit om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieafdelingerne", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og selskabsmæssige forhold kan gøre sig gældende.

Sektormæssigt er det danske aktiemarked meget afhængigt af udviklingen indenfor de konjunkturcykliske industriaktier samt aktier i finanssektoren, men der er også selskaber i mere stabile brancher. På grund af markedets begrænsede størrelse er mulighederne for spredning på enkeltsselskaber mindre end for større markeder.

Data for de seneste 5 år

	2020	2021	2022	2023	2024
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	143,15	153,56	126,80	132,16	122,98
Årets afkast i pct.	34,86	17,62	-11,90	8,13	-1,93
Omkostningsprocent (p.a.)	0,50	0,50	0,31	0,28	0,30
Benchmark afkast i pct.	35,60	18,60	-11,54	9,63	-0,94

Note: Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende

Afdelingen henvender sig til den mere risikovillige investor, som både ønsker mulighed for et attraktivt afkast og kan leve med en risiko for tab og kursudsving og samtidig ønsker, at investeringerne tager hensyn til en bæredygtig samfundsudvikling. Afdelingen er interessant for langsigtede investorer, hvor der er en del år til, at udbetalingen skal finde sted, eks. pensionsopsparing. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S i OMX C25-indekset. Oplysninger om indekssammensætningen kan tilgås på Nasdaq Copenhagens hjemmeside (www.nasdaq.com/european-market-activity). Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter og kan placere likvide midler i bankindskud.

Afdelingen har en passiv investeringspolitik, der har til formål at følge et aktieindeks omfattende afdelingens investeringsunivers og godkendt af Finanstilsynet. Formålet er endvidere at opnå et afkast svarende til afdelingens benchmark fratrukket afdelingens omkostninger. Afdelingens portefølje sammensættes således med det samlede formål at have samme afkast- og risikoprofil som OMX C25-indekset under iagttagelse af handelsomkostninger. Muligheden for at investere i foreningsandele benyttes p.t. ikke. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens benchmark er OMX C25 inkl. udbytte (Ticker OMXC25NI).

Porteføljefigvelser i forhold til benchmark skal holdes indenfor en tracking error på maks. 1,0 pct. Tracking error afspejler, hvor tæt afdelingen følger benchmark. Tracking error kan dog være højere som følge af eksklusion af selskaber i henhold til foreningens politikker, lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksoverheders risici vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som risikoscoren for afdelingens benchmark. Afdelingen har dog ikke fastsat måltal herfor. Overvågningen fokuserer derfor på den løbende monitorering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici, herunder corporate governance. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Lav".

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). Afdelingen ønsker at fremme sociale og miljømæssige karakteristika. Afdelingen understøtter en bæredygtig samfundsudvikling ved at efterleve foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar og dermed udelukke investeringer indenfor bestemte aktivitetssområder som tobak, hasardspil, kontroversielle våben, pornografi og fossile brændsler (undtagen naturgas), når disse udgør mere end 5 pct. af virksomhedens samlede omsætning, dog ekskluderes aktiviteter i kontroversielle våben som helhed uden en fastlagt tærskelværdi. Af de seks miljømål, som følger af EU's taksonomiforordning (forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020), bidrager afdelingen til modvirkning af klimaændringer, og der er ikke fastsat et specifikt minimumsomfang af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter efter EU-kriterierne. Afdelingens benchmark følger ikke de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer. Der fremgår yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika i et særskilt bilag til prospektet.

Afdelingen tager hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi tager særlig hensyn til enkelte indikatorer, herunder eksponering for kontroversielle våben og virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændsler, og overtrædelse af FN's Global Compact-principper. Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er også tilgængelige i foreningens årsrapport.

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.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 4, hvilket indikerer middel risiko.

Afdelingen foretager en passiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med de enkelte selskabers vægt i benchmark. Porteføljen vil derfor være sammensat som benchmark med kun små afvigelser herfra. I perioder kan der være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for aktiemarkedet og er omtalt i prospektets afsnit om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieafdelingerne", hvor særligt generelle økonomiske, politiske og selskabsmæssige forhold kan gøre sig gældende.

Sektormæssigt er det danske aktiemarked meget afhængigt af udviklingen indenfor de konjunkturcykliske industriaktier samt aktier i finanssektoren, men der er også selskaber i mere stabile brancher. På grund af markedets begrænsede størrelse er mulighederne for spredning på enkeltsselskaber mindre end for større markeder.

Data for de seneste 5 år

	2020	2021	2022	2023	2024
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	143,05	167,83	147,55	160,16	157,11
Årets afkast i pct.	34,53	17,32	-12,09	8,55	-1,90
Omkostningsprocent (p.a.)	0,50	0,50	0,31	0,29	0,30
Benchmark afkast i pct.	35,60	18,60	-11,54	9,63	-0,94

Note: Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

Afdeling Globale Aktier Basis

Afdelingen henvender sig til den mere risikovillige investor, som både ønsker mulighed for et attraktivt afkast og kan leve med en risiko for tab og kursudsving og samtidig ønsker, at investeringerne understøtter en bæredygtig samfundsudvikling. Afdelingen er interessant for langsigtede investorer, hvor der er en del år til, at udbetalingen skal finde sted, eks. pensionsopsparing. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i globale aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter og kan placere likvide midler i bankindskud.

Afdelingen har en passiv investeringspolitik, der har til formål at følge et aktieindeks omfattende afdelingens investeringsunivers og godkendt af Finanstilsynet. Formålet er endvidere at opnå et afkast svarende til afdelingens benchmark fratrasket afdelingens omkostninger. Afdelingens portefølje sammensættes således med det samlede formål at have samme afkast- og risikoprofil som afdelingens benchmark under iagttagelse af handelsomkostninger. Muligheden for at investere i foreningsandele benyttes p.t. ikke. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter. Oplysninger om sammensætningen af afdelingens benchmark kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens benchmark er S&P Dow Jones Best-in-Class World Ex-Energy, Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, and Adult Entertainment Index (USD) (Ticker DJSWX5UN) (målt i DKK). Indekset, som er udvalgt som benchmark, skiftede navn, men ikke sammensætning og metode den 10. februar 2025.

Porteføljefvigelser i forhold til benchmark skal holdes indenfor en tracking error på maks. 1,0 pct. Tracking error afspejler, hvor tæt afdelingen følger benchmark. Tracking error kan dog være højere som følge af eksklusion af selskaber i henhold til foreningens politikker, lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold.

Indekset understøtter foreningens ønske om gennem sine investeringer at understøtte en bæredygtig samfundsudvikling. Det sker gennem:

- udelukkelse af investeringer indenfor sektorerne alkohol, tobak, hasardspil, våben, pornografi og fossile brændsler, og
- indenfor hver branche alene at investere i de virksomheder, som har den bedste praksis indenfor alle tre led i ESG (environment, social, governance), dvs. hensyn til miljø og klima, samfundsmæssig adfærd og menneskerettigheder, og virksomheder med en ordentlig virksomhedsdrift.

En nærmere beskrivelse af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar kan findes på foreningens hjemmeside. Afdelingen kan som indekseret afdeling ikke investere i andre virksomheder end dem, der til enhver tid indgår i indekset.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede porteføljes og de enkelte porteføljevirksoheders risici vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som risikoscoren for afdelingens benchmark. Afdelingen har dog ikke fastsat måltal herfor. Overvågningen fokuserer derfor på den løbende monitorering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici, herunder corporate governance. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Lav".

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). Afdelingen ønsker at fremme sociale og miljømæssige karakteristika. Afdelingen understøtter en bæredygtig samfundsudvikling ved at efterleve foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar og dermed udelukke investeringer indenfor de nævnte sektorer, når disse udgør mere end 5 pct. af virksomhedens samlede omsætning. Af de seks miljømål, som følger af EU's taksonomiforordning (forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020), bidrager afdelingen til modvirkning af klimaændringer, og der er ikke fastsat et specifikt minimumsomfang af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter efter EU-kriterierne. Afdelingens benchmark følger de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer. Der fremgår yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika i et særskilt bilag til prospektet.

Afdelingen tager hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi tager særlig hensyn til enkelte indikatorer, herunder eksponering for kontroversielle våben og virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændsler, og overtrædelse af FN's Global Compact-principper. Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er også tilgængelige i foreningens årsrapport.

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.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 4, hvilket indikerer middel risiko.

Afdelingen foretager en passiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med sektor- og regionsvægtningen i benchmark. Porteføljen vil derfor fsva. sektorer og regioner, men ikke enkeltelskaber, være sammensat som benchmark med kun små afvigelser herfra. I perioder kan der være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for aktiemarkedet og er omtalt i prospektets afsnit om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieafdelingerne", hvor særligt generelle økonomiske, politiske, selskabsmæssige og ESG-forhold kan gøre sig gældende.

Det samlede verdensmarked for aktier giver den største risikospredning i forhold til de geografisk afgrænsede afdelinger. Markedet har også den største spredning på sektorer. Valutarisikoen er derimod til stede gennem navnlig USD, men også JPY, GBP og andre valutaer, idet aktiemarkederne indenfor euro-samarbejdet kun udgør en begrænset andel.

Data for de seneste 5 år

	2020	2021	2022	2023	2024
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	115,63	144,05	119,08	134,95	152,99
Årets afkast i pct.	5,76	29,20	-12,54	20,41	17,13
Omkostningsprocent (p.a.)	0,50	0,48	0,49	0,50	0,47
Benchmark afkast i pct.	6,47	29,70	-11,96	20,02	18,44

Note: Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

Afdeling Globale Aktier Basis Akkumulerende

Afdelingen henvender sig til den mere risikovillige investor, som både ønsker mulighed for et attraktivt afkast og kan leve med en risiko for tab og kursudsving og samtidig ønsker, at investeringerne understøtter en bæredygtig samfundsudvikling. Afdelingen er interessant for langsigtede investorer, hvor der er en del år til, at udbetalingen skal finde sted, eks. pensionsopsparing. Denne afdeling er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 5 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i globale aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter og kan placere likvide midler i bankindskud.

Afdelingen har en passiv investeringspolitik, der har til formål at følge et aktieindeks omfattende afdelingens investeringsunivers og godkendt af Finanstilsynet. Formålet er endvidere at opnå et afkast svarende til afdelingens benchmark fratrasket afdelingens omkostninger. Afdelingens portefølje sammensættes således med det samlede formål at have samme afkast- og risikoprofil som afdelingens benchmark under iagttagelse af handelsomkostninger. Muligheden for at investere i foreningsandele benyttes p.t. ikke. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter. Oplysninger om sammensætningen af afdelingens benchmark kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens benchmark er S&P Dow Jones Best-in-Class World Ex-Energy, Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, and Adult Entertainment Index (USD) (Ticker DJSWX5UN) (målt i DKK). Indekset, som er udvalgt som benchmark, skiftede navn, men ikke sammensætning og metode den 10. februar 2025.

Porteføljefælgelser i forhold til benchmark skal holdes indenfor en tracking error på maks. 1,0 pct. Tracking error afspejler, hvor tæt afdelingen følger benchmark. Tracking error kan dog være højere som følge af eksklusion af selskaber i henhold til foreningens politikker, lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold.

Indekset understøtter foreningens ønske om gennem sine investeringer at understøtte en bæredygtig samfundsudvikling. Det sker gennem:

- udelukkelse af investeringer indenfor sektorerne alkohol, tobak, hasardspil, våben, pornografi og fossile brændsler, og
- indenfor hver branche alene at investere i de virksomheder, som har den bedste praksis indenfor alle tre led i ESG (environment, social, governance), dvs. hensyn til miljø og klima, samfundsmæssig adfærd og menneskerettigheder, og virksomheder med en ordentlig virksomhedsdrift.

En nærmere beskrivelse af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar kan findes på foreningens hjemmeside. Afdelingen kan som indekseret afdeling ikke investere i andre virksomheder end dem, der til enhver tid indgår i indekset.

Afdelingens samlede og de enkelte porteføljeselskabers bæredygtighedsrisici overvåges efter metoder, der er udviklet af anerkendte dataleverandører. Den samlede portefølje og de enkelte porteføljevirkomheders risici vurderes i forhold til såvel datatilgængeligheden som risikoscoren for afdelingens benchmark. Afdelingen har dog ikke fastsat måltal herfor. Overvågningen fokuserer derfor på den løbende monitorering af afdelingens eksponering til bæredygtighedsrisici, herunder corporate governance. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet er på baggrund af data fra ekstern dataleverandør opgjort til "Lav".

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 8 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). Afdelingen ønsker at fremme sociale og miljømæssige karakteristika. Afdelingen understøtter en bæredygtig samfundsudvikling ved at efterleve foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar og dermed udelukke investeringer indenfor de nævnte sektorer, når disse udgør mere end 5 pct. af virksomhedens samlede omsætning. Af de seks miljømål, som følger af EU's taksonomiforordning (forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020), bidrager afdelingen til modvirkning af klimaændringer, og der er ikke fastsat et specifikt minimumsomfang af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter efter EU-kriterierne. Afdelingens benchmark følger de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer. Der fremgår yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika i et særskilt bilag til prospektet.

Afdelingen tager hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi tager særlig hensyn til enkelte indikatorer, herunder eksponering for kontroversielle våben og virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændsler, og overtrædelse af FN's Global Compact-principper. Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er også tilgængelige i foreningens årsrapport.

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.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 4, hvilket indikerer middel risiko.

Afdelingen foretager en passiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med sektor- og regionsvægtningen i benchmark. Porteføljen vil derfor fsva. sektorer og regioner, men ikke enkeltelskaber, være sammensat som benchmark med kun små afvigelser herfra. I perioder kan der være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for aktiemarkedet og er omtalt i prospektets afsnit om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved aktieafdelingerne", hvor særligt generelle økonomiske, politiske, selskabsmæssige og ESG-forhold kan gøre sig gældende.

Det samlede verdensmarked for aktier giver den største risikospredning i forhold til de geografisk afgrænsede afdelinger. Markedet har også den største spredning på sektorer. Valutarisikoen er derimod til stede gennem navnlig USD, men også JPY, GBP og andre valutaer, idet aktiemarkederne indenfor euro-samarbejdet kun udgør en begrænset andel.

Data for de seneste 5 år

	2020	2021	2022	2023	2024
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	117,29	151,00	133,12	160,03	188,72
Årets afkast i pct.	6,57	28,74	-11,84	20,22	17,92
Omkostningsprocent (p.a.)	0,50	0,48	0,48	0,49	0,48
Benchmark afkast i pct.	6,47	29,70	-11,96	20,02	18,44

Note: Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast.

Afdeling Balance 20

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en balanceret afdeling med udgangspunkt i afdelingens risikoprofil. Afdelingen er fortrinsvis vel egnet til pensionsopsparing, selskabsmidler samt midler under virksomhedsskatteordningen, men kan også anvendes til frie midler. Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 2 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter, der er optaget til handel på et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan også investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, heriblandt afdelinger af investeringsforeningerne Lån & Spar Invest og Gudme Raaschou. Afdelingens investeringer i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter udgør mere end 10 pct. af formuen. De maksimale administrationsgebyrer for de andre afdelinger, som afdelingen kan investere i, vil være 3 pct. Oplysninger om afdelingens maksimale administrationsgebyrer fremgår af prospektets afsnit om "Administrationsomkostninger".

Afdelingens målsætning er gennem investeringer i finansielle instrumenter og andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter at have cirka 20 pct. af midlerne investeret i aktier og kreditobligationer og cirka 80 pct. af midlerne investeret i stats- og realkreditobligationer.

Foreningens bestyrelse har besluttet, at investeringerne sammensættes således, at investeringer i aktier, kreditobligationer og tilsvarende, herunder high yield-obligationer samt emerging markets obligationer, foretages enten direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, og at disse investeringer samlet kan udgøre mellem 10 og 30 pct. af formuen. Bestyrelsen har fastsat, at porteføljens korrigerede varighed skal være mellem 2 og 6 år.

Afdelingen investerer ikke i unoterede værdipapirer og anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan placere likvide midler i bankindskud.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens benchmark er sammensat ud fra følgende vægtning:

- 20 pct. S&P Dow Jones Best-in-Class World Ex-Energy, Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, and Adult Entertainment Index (USD) (Ticker DJSWX5UN) (målt i DKK)
- 40 pct. Nordea Constant Maturity Gvt. 3 years
- 40 pct. Nordea Constant Maturity Gvt. 5 years

Aktieindekset, som indgår i benchmark, skiftede navn, men ikke sammensætning og metode den 10. februar 2025.

Afdelingen udøver sin politik for bæredygtighed og samfundsansvar gennem en sikring af, at såvel direkte investeringer i finansielle instrumenter som indirekte investeringer i afdelinger i danske investeringsforeninger eller øvrige investeringsinstitutter opfylder eller i relevant omfang efterkommer foreningens politik på området. Afdelingens bæredygtighedsrisici afhænger navnlig af de risici, som de andre afdelinger m.v., afdelingen investerer i, er eksponeret for, heriblandt afdelinger af investeringsforeningerne Lån & Spar Invest og Gudme Raaschou. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet vurderes derfor ikke at være højere end "Mellem".

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 6 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Afdelingen tager ikke hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi ikke fremmer konkrete miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige karakteristika som afspejlet i indikatorerne fastsat i EU's disclosureforordning og tilknyttede delegerede forordninger.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 2, hvilket indikerer en lav risiko.

Afdelingen fører en aktiv allokationsstrategi og tilpasser sammensætningen af aktivklasser i porteføljen efter udviklingen i markederne og økonomien, og den følger ikke sit benchmark tæt. Afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikens rammer, herunder rammer fastlagt i

lovgivningen. I perioder kan der være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for obligations- og aktiemarkederne og er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved obligationsafdelingerne" og "Særlige risici ved aktieafdelingerne".

Data for de seneste 5 år

	2020	2021	2022	2023	2024
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	176,79	182,55	162,47	173,48	182,58
Årets afkast i pct.	2,03	3,25	-11,00	6,78	5,24
Omkostningsprocent (p.a.)	0,37	0,35	0,44	0,69	0,76
Benchmark afkast i pct.	-	-	-	7,73	6,25

Note: Afdelingen er overflyttet fra Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest i marts 2023. Afdelingen fik først tildelt et benchmark i forbindelse med overflytningen. Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast. De angivne omkostningsprocenter er ekskl. underliggende afdelinger.

Afdeling Balance 40

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en balanceret afdeling med udgangspunkt i afdelingens risikoprofil. Afdelingen er fortrinsvis velegnet til pensionsopsparing, selskabsmidler samt midler under virksomhedsskatteordningen, men kan også anvendes til frie midler. Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 3 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter, der er optaget til handel på et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan også investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, heriblandt afdelinger af investeringsforeningerne Lån & Spar Invest og Gudme Raaschou. Afdelingens investeringer i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter udgør mere end 10 pct. af formuen. De maksimale administrationsgebyrer for de andre afdelinger, som afdelingen kan investere i, vil være 3 pct. Oplysninger om afdelingens maksimale administrationsgebyrer fremgår af prospektets afsnit om "Administrationsomkostninger".

Afdelingens målsætning er gennem investeringer i finansielle instrumenter og andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter at have cirka 40 pct. af midlerne investeret i aktier og kreditobligationer og cirka 60 pct. af midlerne investeret i stats- og realkreditobligationer.

Foreningens bestyrelse har besluttet, at investeringerne sammensættes således, at investeringer i aktier, kreditobligationer og tilsvarende, herunder high yield-obligationer samt emerging markets obligationer, foretages enten direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, og at disse investeringer samlet kan udgøre mellem 30 og 50 pct. af formuen. Bestyrelsen har fastsat, at porteføljens korregerede varighed skal være mellem 2 og 6 år.

Afdelingen investerer ikke i unoterede værdipapirer og anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan placere likvide midler i bankindskud.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens benchmark er sammensat ud fra følgende vægtning:

- 40 pct. S&P Dow Jones Best-in-Class World Ex-Energy, Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, and Adult Entertainment Index (USD) (Ticker DJWSXUN) (målt i DKK)
- 30 pct. Nordea Constant Maturity Gvt. 3 years
- 30 pct. Nordea Constant Maturity Gvt. 5 years

Aktieindekset, som indgår i benchmark, skiftede navn, men ikke sammensætning og metode den 10. februar 2025.

Afdelingen udøver sin politik for bæredygtighed og samfundsansvar gennem en sikring af, at såvel direkte investeringer i finansielle instrumenter som indirekte investeringer i afdelinger i danske investeringsforeninger eller øvrige investeringsinstitutter opfylder eller i relevant omfang efterkommer foreningens politik på området. Afdelingens bæredygtighedsrisici afhænger navnlig af de risici, som de andre afdelinger m.v., afdelingen investerer i, er eksponeret for, heriblandt afdelinger af investeringsforeningerne Lån & Spar Invest og Gudme Raaschou. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet vurderes derfor ikke at være højere end "Mellem".

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 6 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Afdelingen tager ikke hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi ikke fremmer konkrete miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige karakteristika som afspejlet i indikatorerne fastsat i EU's disclosureforordning og tilknyttede delegerede forordninger.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 3, hvilket indikerer en lav til middel risiko.

Afdelingen fører en aktiv allokeringsstrategi og tilpasser sammensætningen af aktivklasser i porteføljen efter udviklingen i markederne og økonomien, og den følger ikke sit benchmark tæt. Afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikens rammer, herunder rammer fastlagt i

lovgivningen. I perioder kan der være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for obligations- og aktiemarkedene og er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved obligationsafdelingerne" og "Særlige risici ved aktieafdelingerne".

Data for de seneste 5 år

	2020	2021	2022	2023	2024
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	142,88	153,16	135,10	145,81	154,51
Årets afkast i pct.	4,60	7,19	-11,79	7,93	5,96
Omkostningsprocent (p.a.)	0,47	0,43	0,62	0,73	0,85
Benchmark afkast i pct.	-	-	-	10,81	9,30

Note: Afdelingen er overflyttet fra Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest i marts 2023. Afdelingen fik først tildelt et benchmark i forbindelse med overflytningen. Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast. De angivne omkostningsprocenter er ekskl. underliggende afdelinger.

Afdeling Balance 60

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en balanceret afdeling med udgangspunkt i afdelingens risikoprofil. Afdelingen er fortrinsvis velegnet til pensionsopsparing, selskabsmidler samt midler under virksomhedsskatteordningen, men kan også anvendes til frie midler. Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 3 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter, der er optaget til handel på et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan også investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, heriblandt afdelinger af investeringsforeningerne Lån & Spar Invest og Gudme Raaschou. Afdelingens investeringer i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter udgør mere end 10 pct. af formuen. De maksimale administrationsgebyrer for de andre afdelinger, som afdelingen kan investere i, vil være 3 pct. Oplysninger om afdelingens maksimale administrationsgebyrer fremgår af prospektets afsnit om "Administrationsomkostninger".

Afdelingens målsætning er gennem investeringer i finansielle instrumenter og andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter at have cirka 60 pct. af midlerne investeret i aktier og kreditobligationer og cirka 40 pct. af midlerne investeret i stats- og realkreditobligationer.

Foreningens bestyrelse har besluttet, at investeringerne sammensættes således, at investeringer i aktier, kreditobligationer og tilsvarende, herunder high yield-obligationer samt emerging markets obligationer, foretages enten direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, og at disse investeringer samlet kan udgøre mellem 50 og 70 pct. af formuen. Bestyrelsen har fastsat, at porteføljens korregerede varighed skal være mellem 2 og 6 år.

Afdelingen investerer ikke i unoterede værdipapirer og anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan placere likvide midler i bankindskud.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens benchmark er sammensat ud fra følgende vægtning:

- 60 pct. S&P Dow Jones Best-in-Class World Ex-Energy, Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, and Adult Entertainment Index (USD) (Ticker DJSWXSUN) (målt i DKK)
- 20 pct. Nordea Constant Maturity Gvt. 3 years
- 20 pct. Nordea Constant Maturity Gvt. 5 years

Aktieindekset, som indgår i benchmark, skiftede navn, men ikke sammensætning og metode den 10. februar 2025.

Afdelingen udøver sin politik for bæredygtighed og samfundsansvar gennem en sikring af, at såvel direkte investeringer i finansielle instrumenter som indirekte investeringer i afdelinger i danske investeringsforeninger eller øvrige investeringsinstitutter opfylder eller i relevant omfang efterkommer foreningens politik på området. Afdelingens bæredygtighedsrisici afhænger navnlig af de risici, som de andre afdelinger m.v., afdelingen investerer i, er eksponeret for, heriblandt afdelinger af investeringsforeningerne Lån & Spar Invest og Gudme Raaschou. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet vurderes derfor ikke at være højere end "Mellem".

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 6 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Afdelingen tager ikke hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi ikke fremmer konkrete miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige karakteristika som afspejlet i indikatorerne fastsat i EU's disclosureforordning og tilknyttede delegerede forordninger.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 3, hvilket indikerer en lav til middel risiko.

Afdelingen fører en aktiv allokeringsstrategi og tilpasser sammensætningen af aktivklasser i porteføljen efter udviklingen i markedene og økonomien, og den følger ikke sit benchmark tæt. Afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikens rammer, herunder rammer fastlagt i

lovgivningen. I perioder kan der være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for obligations- og aktiemarkedene og er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved obligationsafdelingerne" og "Særlige risici ved aktieafdelingerne".

Data for de seneste 5 år

	2020	2021	2022	2023	2024
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	198,03	222,32	192,73	212,65	228,98
Årets afkast i pct.	7,97	12,26	-13,31	10,34	7,68
Omkostningsprocent (p.a.)	0,48	0,50	0,69	0,63	0,85
Benchmark afkast i pct.	-	-	-	13,88	12,35

Note: Afdelingen er overflyttet fra Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest i marts 2023. Afdelingen fik først tildelt et benchmark i forbindelse med overflytningen. Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast. De angivne omkostningsprocenter er ekskl. underliggende afdelinger.

Afdeling Balance 80

Afdelingen henvender sig til investorer, der ønsker en balanceret afdeling med udgangspunkt i afdelingens risikoprofil. Afdelingen er fortrinsvis velegnet til pensionsopsparring, selskabsmidler samt midler under virksomhedsskatteordningen, men kan også anvendes til frie midler. Afdelingen er muligvis ikke egnet for investorer, som planlægger at trække deres penge ud indenfor 4 år.

Investeringspolitik og benchmark

Afdelingen investerer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter, der er optaget til handel på et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan også investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, heriblandt afdelinger af investeringsforeningerne Lån & Spar Invest og Gudme Raaschou. Afdelingens investeringer i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter udgør mere end 10 pct. af formuen. De maksimale administrationsgebyrer for de andre afdelinger, som afdelingen kan investere i, vil være 3 pct. Oplysninger om afdelingens maksimale administrationsgebyrer fremgår af prospektets afsnit om "Administrationsomkostninger".

Afdelingens målsætning er gennem investeringer i finansielle instrumenter og andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter at have cirka 80 pct. af midlerne investeret i aktier og kreditobligationer og cirka 20 pct. af midlerne investeret i stats- og realkreditobligationer.

Foreningens bestyrelse har besluttet, at investeringerne sammensættes således, at investeringer i aktier, kreditobligationer og tilsvarende, herunder high yield-obligationer samt emerging markets obligationer, foretages enten direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, og at disse investeringer samlet kan udgøre mellem 70 og 90 pct. af formuen. Bestyrelsen har fastsat, at porteføljens korrigerede varighed skal være mellem 2 og 6 år.

Afdelingen investerer ikke i unoterede værdipapirer og anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan placere likvide midler i bankindskud.

Finanstilsynet har givet tilladelse til, at afdelingen kan benytte den mulighed, der er angivet i vedtægterne, for kortfristede lån til midlertidig finansiering af indgåede handler indenfor et maksimum på 10 pct. af afdelingens formue.

Afdelingens benchmark er sammensat ud fra følgende vægtning:

- 80 pct. S&P Dow Jones Best-in-Class World Ex-Energy, Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, and Adult Entertainment Index (USD) (Ticker DJSWX5UN) (målt i DKK)
- 10 pct. Nordea Constant Maturity Gvt. 3 years
- 10 pct. Nordea Constant Maturity Gvt. 5 years

Aktieindekset, som indgår i benchmark, skiftede navn, men ikke sammensætning og metode den 10. februar 2025.

Afdelingen udøver sin politik for bæredygtighed og samfundsansvar gennem en sikring af, at såvel direkte investeringer i finansielle instrumenter som indirekte investeringer i afdelinger i danske investeringsforeninger eller øvrige investeringsinstitutter opfylder eller i relevant omfang efterkommer foreningens politik på området. Afdelingens bæredygtighedsrisici afhænger navnlig af de risici, som de andre afdelinger m.v., afdelingen investerer i, er eksponeret for, heriblandt afdelinger af investeringsforeningerne Lån & Spar Invest og Gudme Raaschou. Den estimerede indvirkning af bæredygtighedsrisici på afkastet vurderes derfor ikke at være højere end "Mellem".

Afdelingen er kategoriseret efter artikel 6 i EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019). De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Afdelingen tager ikke hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, da afdelingens investeringsstrategi ikke fremmer konkrete miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige karakteristika som afspejlet i indikatorerne fastsat i EU's disclosureforordning og tilknyttede delegerede forordninger.

Risikoprofil

På risikoskalaen er afdelingen efter PRIIP-metoden placeret i kategori 3, hvilket indikerer en lav til middel risiko.

Afdelingen fører en aktiv allokeringsstrategi og tilpasser sammensætningen af aktivklasser i porteføljen efter udviklingen i markederne og økonomien, og den følger ikke sit benchmark tæt. Afdelingen styrer sin risikoprofil gennem investeringspolitikens rammer, herunder rammer fastlagt i

lovgivningen. I perioder kan der være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer. Investorer skal være bevidste om den tabsrisiko, der er forbundet med investering i afdelingen.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Afdelingen er påvirket af de risikofaktorer, der gælder for obligations- og aktiemarkedene og er omtalt i afsnittet om "Risici og risikostyring", herunder punkterne "Generelle risikofaktorer" samt "Særlige risici ved obligationsafdelingerne" og "Særlige risici ved aktieafdelingerne".

Data for de seneste 5 år

	2020	2021	2022	2023	2024
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	224,51	253,29	218,75	242,32	262,15
Årets afkast i pct.	8,61	12,82	-13,64	10,78	8,18
Omkostningsprocent (p.a.)	0,82	0,93	0,89	0,91	1,03
Benchmark afkast i pct.	-	-	-	16,95	15,39

Note: Afdelingen er overflyttet fra Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest i marts 2023. Afdelingen fik først tildelt et benchmark i forbindelse med overflytningen. Historiske nøgletal og afkast er ingen indikation for afdelingens fremtidige nøgletal og afkast. De angivne omkostningsprocenter er ekskl. underliggende afdelinger.

Risici og risikostyring

Afdelingerne er klassificeret ved et tal mellem 1 og 7, hvor "1" udtrykker laveste risiko og "7" højeste risiko. Kategorien "1" udtrykker dog ikke en risikofri investering.

1	2	3	4	5	6	7
Lav risiko						Høj risiko

En afdelings placering er bestemt af de historiske afkastudsving de seneste fem år, hvilket også kendetegnes som afdelingens årlige volatilitet. Hvis ikke der foreligger historiske data, kan repræsentative data anvendes. Store historiske udsving har indebåret høj risiko og en placering til højre på risikoskalaen (6-7), mens små udsving har betydet lav risiko og en placering til venstre på risikoskalaen (1-2).

Afdelingens placering på skalaen kan dermed ændre sig med tiden, og den enkelte afdelings risikoklasse tager ikke højde for hverken pludseligt indtrufne begivenheder eller trendmæssige ændringer i markedernes adfærd i fremtiden. Risikoklassifikationen angiver afdelingens risikoniveau i forhold til andre produkter og skal afspejle sandsynligheden for, at afdelingen taber penge på grund af bevægelser i den pågældende afdelings investeringsmarked. Klassifikationen giver dermed ikke nogen indikation eller sikkerhed for et fremtidigt afkast. Der er forskellige risikofaktorer, der påvirker de enkelte investeringsmarkeder og dermed også de enkelte afdelingers risici og afkast. De enkelte risikoelementer er beskrevet nedenfor. Listen er ikke udtømmende, men er derimod en afspejling af de risikoelementer, som foreningen anser som væsentlige.

Inden investering i investeringsbeviser bør man som investor få fastlagt sin personlige investerings- og risikoprofil, gerne i samråd med en rådgiver. Investeringsprofilen skal blandt andet tage højde for, hvilken risiko man ønsker at løbe, og den tidshorisont, investeringen/opsparingen skal løbe over.

Risici knyttet til investeringsmarkederne

Risikoelementer omfatter markedsrisiko på aktier, renter og valuta samt kreditrisiko. Disse styres ved hjælp af de rammer, der er fastsat for afdelingernes investeringer. Udøvelsen af risikorammerne er fastsat i afdelingernes rådgivningsaftaler og investeringsinstrukser. Investeringsrammerne kontrolleres løbende i investeringsforvaltningsselskabet.

Risici knyttet til investeringsbeslutningerne

Sammensætningen af enkeltpapirer i den enkelte afdelings portefølje styres af porteføljerådgiveren ud fra dennes markedsvurdering og forventninger til fremtiden og indenfor de investeringsrammer, som er fastsat i investeringsinstruksen, jf. beskrivelsen af de enkelte afdelinger. Disse beslutninger er i sig selv natur forbundet med usikkerhed.

Foreningens administrationsselskab overvåger løbende investeringerne, afdelingernes afkast og performance samt kontrollerer, at investeringerne ligger indenfor de fastlagte rammer.

Til de enkelte afdelinger kan der være udvalgt et benchmark som sammenligningsgrundlag for afkastet. Et benchmark er et indeks, der måler afkastudviklingen på det eller de markeder, hvor afdelingen investerer. Benchmark er valgt for at give en repræsentativ sammenligning af afdelingens portefølje og resultater. Afdelingens afkast er målt efter fradrag af administrations- og handelsomkostninger, mens et benchmark ikke tager højde for omkostningerne.

Risici knyttet til driften af foreningen

Foreningens drift sker i investeringsforvaltningsselskabet og følger en række forretningsgange, kontrolprocedurer, ledelsesrapporteringer og sikkerhedsforanstaltninger, der har til formål at imødegå operationelle risici, herunder overskridelser af investeringsrammer, fejl, IT-driftsforstyrrelser etc.

Foreningen er desuden underlagt kontrol fra Finanstilsynet og fra foreningens generalforsamlingsvalgte revisorer.

Generelle risikofaktorer

Enkeltlande: Ved investering i værdipapirer i et enkelt land, f.eks. Danmark, kan det finansielle marked i netop det land blive udsat for særlige økonomiske, politiske eller andre begivenheder. Spredning af investeringer på flere lande anses som hovedregel for at reducere den samlede risiko, navnlig på aktiemarkedene. Der er også forskel på, hvor veludviklede og stabile lande og regioner verden over fremstår.

Bæredygtighedsrisiko: Bæredygtighedsrisiko er en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering, hvis den opstår. Det betyder, at en given begivenhed eller omstændighed i relation til bæredygtighedsfaktorer kan have negativ indvirkning på foreningens investeringer ved at forringe den økonomiske værdi. Bæredygtighedsrisiciene knytter sig til følgende forhold:

- **Miljømæssige forhold:** Det kan bl.a. omfatte finansielle risici i relation til en udsteder, som bidrager til eller er påvirket af miljøforringelser og klimaforandringer, men også transitionsrisici, der skal adressere generelle klima- og miljørelaterede udfordringer.
- **Sociale forhold:** Det kan eksempelvis omfatte den finansielle risiko ved udstederens manglende iagttagelse af sociale faktorer, såsom ulighed og rettigheder.
- **Ledelses- og personalemæssige forhold:** Det kan bl.a. omfatte finansielle risici i relation til udstederens iagttagelse af god og ordentlig virksomhedsledelse, herunder bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Bæredygtighedsrisici er dermed en del af den generelle risikovurdering af foreningens investeringer og skal ses i sammenhæng med de øvrige risikofaktorer.

Valuta: Udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. Investeringer i EUR anses for at have en mere begrænset valutarisiko end eks. oversøiske valutaer.

Udstederspecifikke forhold: Værdien af en enkelt aktie og obligation kan svinge mere end det samlede aktie- eller obligationsmarked og anses derfor for at have en højere risiko end en portefølje, hvor risikoen er spredt på flere aktier og obligationer. En svækkelse af udstederens økonomi kan indebære kursfald og ultimativt konkurs, hvor investeringen kan gå helt eller delvist tabt.

Særlige risici ved obligationsafdelingerne

Renterisiko: Renterisikoen er risikoen for kursfald som følge af en stigning i renten. Stiger renten, falder kursværdien på obligationerne, og modsat. Jo længere varighed (løbetid og afdragsform) en obligation har, jo større er renterisikoen. Renterisikoen udtrykkes ofte ved den korrigerede varighed, som er det antal år, som gennemsnitligt er forløbet, indtil alle rente- og afdragsbetalinger forventes at være faldet.

Kreditrisiko: Kreditrisikoen er risikoen for, at debitoren bag obligationen ikke kan leve op til sine forpligtelser og tilbagebetale sin gæld. Det gælder særligt for visse erhvervsobligationer og obligationer udstedt i emerging markets. Risikoen vurderes ofte i forhold til obligationens rating, der er fastsat af de internationale ratingbureauer. Statsobligationer udstedt af lande med høj rating anses for at have den laveste risiko.

Likvidetsrisiko: Likvidetsrisikoen udtrykker risikoen for, at det ved et salg kan vise sig svært at finde en køber, typisk fordi obligationen er lille og ukendt, og der derfor ikke er et velfungerende marked for den.

Særlige risici ved aktieafdelingerne

Aktierisiko: Aktierisiko er den risiko, der følger af både selskabsspecifikke og mere generelle økonomiske og politiske forhold. Det kan være den branche eller de lande, som virksomheden arbejder i. Risikoen anses typisk for at være højere i nye udviklingsvirksomheder, mens mere veletablerede virksomheder anses for at være mere stabile.

Likvidetsrisiko: Likvidetsrisikoen udtrykker risikoen for, at det ved et salg kan vise sig svært at finde en køber, typisk fordi aktien er lille og ukendt, og der derfor ikke er et velfungerende marked for den.

Udstedelse, handel, udbytte og skat

Tegning, opbevaring og navnenotering

Andele udstedes gennem værdipapircentralen (VP) i stk. af nominelt 100 kr., som også er minimumsindskuddet. Tegning kan finde sted hos Lån & Spar Bank A/S eller et andet pengeinstitut.

Det er gratis at få andelene opbevaret i depot hos depotselskabet. Ved ind- og udgang af andele betales dog kutymemæssige VP-gebyrer.

Foreningsandelene i afdelingerne udstedes til ihændehaver, men kan noteres på navn i foreningens bøger, der føres af Computershare A/S. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor foreningsandelene ligger i depot.

Beslutninger og stemmeret

Investorernes rettigheder og pligter som medlemmer af foreningen, generalforsamlingsafholdelse og beslutnings- og stemmeretsforhold ved vedtægtsændringer, opløsning, fusion og spaltning etc. fremgår af foreningens vedtægter, som er bilag til prospektet. Hvert medlem har én stemme for hver 100 kr. pålydende andele.

Foreningens øverste myndighed er generalforsamlingen, der træffer beslutninger med almindelig stemmeflerhed, bortset fra i anliggender vedrørende bl.a. afvikling, fusion og spaltning samt ændring af regler for anbringelse af formue, hvor der kræves 2/3 tiltrædelse. Alle medlemmer kan deltage i generalforsamlinger og stemme på navnenoterede andele, evt. gennem fuldmagt. Generalforsamlingen vælger foreningens bestyrelse, der har ansvaret for foreningens overordnede ledelse.

Handel, kurser og optagelse til handel

Der er indgået aftale med Lån & Spar Bank A/S om, at andele i foreningens afdelinger kan købes og sælges gennem banken. Andele i foreningens afdelinger kan endvidere købes og sælges i andre pengeinstitutter.

Handler med andele afvikles/betales efter samme retningslinjer som for sædvanlige fondshandler. Andele tegnet i løbende emission afregnes kutymemæssigt på andendagen efter tegningen samtidig med registrering af andele på VP-konti. Foreningens depotselskab, Lån & Spar Bank A/S, er bevisudstedende institut i forhold til værdipapircentralen, Euronext Securities Copenhagen. Handel efter sædvanlige retningslinjer for børsnoterede

instrumenter samt foreningens anvendelse af dobbeltprismetoden ved emission og indløsning sikrer, at alle investorer behandles efter ens retningslinjer og retfærdigt.

Ønsker et medlem at flytte sin investering fra en forening eller afdeling til en anden, skal medlemmet afhænde/købe sin(e) andel(e), hvilket er forbundet med almindelige handelsomkostninger/kurtage samt eventuelle tillæg og fradrag ved køb/salg af andele i forhold til afdelingens indre værdi.

Afdelingernes indre værdi beregnes af foreningens forvalter i henhold til forvalterens forretningsgang for værdioptagelse af de aktiver, som foreningens afdelinger kan investere i, og som hovedsageligt består af børsnoterede værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer er optaget til senest handelskurs på opgørelsestidspunktet. Oplysning om foreningsandelenes indre værdi, emissions- og indløsningskurser kan findes på foreningens hjemmeside (www.lsinvest.dk), på Nasdaq Copenhagens hjemmeside (www.nasdaq.com/european-market-activity), ved henvendelse til foreningens kontor eller til Lån & Spar Bank A/S.

Oplysningerne opdateres endvidere løbende via FundCollect (www.fundcollect.dk) til Nasdaq Copenhagen A/S, hvor foreningens afdelinger er optaget til handel under følgende ISIN-koder:

Afdeling	ISIN-kode
Obligationer	DK0015686554
MixObligationer	DK0060461341
MixObligationer Akkumulerende	DK0061133972
Danske Aktier	DK0060101996
Europa Classics	DK0010235431
Verden Selection	DK0010274760
Danske Aktier Basis	DK0061134517
Danske Aktier Basis Akkumulerende	DK0061134194
Globale Aktier Basis	DK0061134277
Globale Aktier Basis Akkumulerende	DK0061134350
Balance 20	DK0010301241
Balance 40	DK0060448405
Balance 60	DK0016102361
Balance 80	DK0010301167

Udbytte

Afdelingerne Obligationer, MixObligationer, Danske Aktier, Europa Classics, Verden Selection, Danske Aktier Basis og Globale Aktier Basis er udloddende og udbetaler dermed udbytte. De øvrige afdelinger – Balance 20, Balance 40, Balance 60, Balance 80, MixObligationer Akkumulerende, Danske Aktier Basis Akkumulerende og Globale Aktier Basis Akkumulerende – er akkumulerende og henlægger dermed nettooverskud til forøgelse af formuen.

Hver udbyttebetalende afdeling opgør i henhold til ligningslovens § 16 C minimumsindkomst og udbetaler årligt udbytte efter den ordinære generalforsamling. Udbyttet er beregnet på baggrund af indtjente renter og udbytter, realiserede nettokursgevinster/-tab og med fradrag af afdelingens administrationsomkostninger.

Udlodningen finder som udgangspunkt sted efter foreningens ordinære generalforsamling. Bestyrelsen kan dog beslutte at opføre og udbetale et opgjort aconto udbytte umiddelbart efter regnskabsårets udløb. Udbetalingen er i så fald betinget af den ordinære generalforsamlings efterfølgende godkendelse.

Udbyttet udbetales via værdipapircentralen og tilskrives medlemmets konto i det kontoførende institut. I aktieafdelingerne tilbageholdes som udgangspunkt aconto skat af udbyttet, medmindre det indgår i et pensionsdepot, eller investor er omfattet af andre regler.

Emissions- og indløsningskurser

Emissionsprisen (tegningkursen) og indløsningsprisen (indløsningskursen) beregnes efter dobbeltprismetoden, jf. § 4 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS. Emission foregår som løbende emission, der sker til emissionskurs uden fastsat maksimumsbeløb. Indløsning kan ske løbende, jf. dog omtalen af ekstraordinære situationer nedenfor.

Emissionsprisen fastsættes til afdelingens indre værdi med et tillæg (emissionstillæg) til dækning af omkostninger ved køb af finansielle instrumenter og omkostninger ved emissionen. Indløsningsprisen fastsættes til afdelingens indre værdi med et fradrag (indløsningsfradraget) til dækning af omkostninger ved salg af finansielle instrumenter og omkostninger ved indløsningen.

Afdeling	Emissionstillæg Optrækkes som % af aktuelle indre værdi						Indløsningsfradrag Optrækkes som % af aktuelle indre værdi				
	Vederlag finansielle formidler- e	Mar- keds- førings- omk.	Kur- tage m.m.	Øvrige mar- kedsaf- ledte omk.	Admini- strati- ons- omk.	I alt	Mar- keds- førings- omk.	Kur- tage m.m.	Øvrige mar- kedsaf- ledte omk.	Admini- strati- ons- omk.	I alt

Obligationer	0,00	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20
MixObligationer	0,00	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20
MixObligationer Akkumulerende	0,00	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20
Danske Aktier	0,00	0,00	0,15	0,00	0,10	0,25	0,00	0,15	0,00	0,10	0,25
Europa Classics	0,00	0,00	0,25	0,00	0,10	0,35	0,00	0,25	0,00	0,10	0,35
Verden Selection	0,00	0,00	0,25	0,00	0,10	0,35	0,00	0,25	0,00	0,10	0,35
Danske Aktier Ba- sis	0,00	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20
Danske Aktier Ba- sis Akkumule- rende	0,00	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20
Globale Aktier Ba- sis	0,00	0,00	0,20	0,00	0,10	0,30	0,00	0,20	0,00	0,10	0,30
Globale Aktier Ba- sis Akkumule- rende	0,00	0,00	0,20	0,00	0,10	0,30	0,00	0,20	0,00	0,10	0,30
Balance 20	0,00	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,10	0,00	0,10	0,20
Balance 40	0,00	0,00	0,15	0,00	0,10	0,25	0,00	0,15	0,00	0,10	0,25
Balance 60	0,00	0,00	0,20	0,00	0,10	0,30	0,00	0,20	0,00	0,10	0,30
Balance 80	0,00	0,00	0,25	0,00	0,10	0,35	0,00	0,25	0,00	0,10	0,35

Der foretages kutymemæssig kursafrounding, jf. tick-size tabel i Nordic Market Model for investeringsforeninger. De viste satser er forventede maksimale satser.

Foreningen skal som udgangspunkt indløse andele, når en investor anmoder om det. Indløsning af andele kan dog udsættes, når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af markedsforholdene, eller når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de nødvendige aktiver. Indløsning kan også udsættes som følge af systemmæssige eller tekniske fejl eller efter påbud fra Finanstilsynet. Udsættelse af indløsning vil blive meddelt via Nasdaq Copenhagen og på foreningens hjemmeside.

I konkrete tilfælde, hvor spreads og andre handelsomkostninger ved emission og indløsning afviger væsentligt fra tabellens forudsætninger, kan satserne her overstige det i tabellen anførte, ligesom foreningens administrationsselskab kan udsætte emissioner og indløsninger, hvis det vurderes, at der er væsentlig usikkerhed om en afdelings indre værdi i tilfælde af usædvanlige eller ekstraordinære markedsforhold på markeder, der er lukkede eller har utilstrækkelig likviditet. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen offentliggøre en meddelelse herom via Nasdaq Copenhagen, herunder indeholdende de konkrete emissions- og indløsningsomkostninger. Når markedsforholdene har normaliseret sig, offentliggør foreningen ligeledes en meddelelse via Nasdaq Copenhagen.

De nærmere rammer for tegning i form af apportindskud af værdipapirer i afdelingerne kan oplyses af foreningens administrationsselskab.

For foreningens afdelinger, der er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen, beregnes og offentliggøres emissions- og indløsningsprisen samt den indre værdi mindst tre gange dagligt. Offentliggørelse sker på Nasdaq Copenhagen.

Beskatning af foreningen og afdelingerne

Foreningen og dens afdelinger er som udgangspunkt ikke selvstændigt skattepligtige. De udbyttebetalende afdelinger følger reglerne i ligningslovens § 16 C om opgørelse af minimumsindkomst (udbytte) og selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5c. De akkumulerende afdelinger følger selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. De følger også aktieavancebeskatningslovens §§ 19-19 C fsva. henholdsvis aktie- og obligationsbaserede afdelinger.

Både danske og udenlandske udbytter beskattes med 15 pct., dog afhængigt af kildelandets lovgivning og eventuel dobbeltbeskatningss aftale med Danmark.

Skatte- og afgiftsforhold

Nærværende generelle beskrivelse gælder investorer, der er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark. For mere detaljeret information om skatteforhold henvises der til medlemmets egne rådgivere.

Udbyttebetalende afdelinger: Det samlede afkast af investering i en afdeling kan forekomme som udbytte og som kursændring på foreningsandele.

For privatpersoner, der investerer frie midler, beskattes minimumsindkomst (udbytte) som kapitalindkomst for obligationsbaserede afdelinger og som aktieindkomst for aktiebaserede afdelinger. Udbytte indberettes af foreningen til skattemyndighederne. Der tilbageholdes aconto skat af udbetalt udbytte fra aktieafdelingerne. Gevinster og tab ved afståelse af andele i en afdeling er ligeledes skattepligtige. En investor kan dog vælge at være omfattet af andre regler.

For privatpersoner, der investerer pensionsmidler, beskattes hele afkastet med pensionsafkastskat på 15,3 pct. Her medregnes både realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab i årets afkast.

Personer under virksomhedsskatteordningen kan ikke placere midler herfra i foreningens udbyttebetalende afdelinger, men henvises til de akkumulerende afdelinger.

For selskaber medregnes udbytte samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab i selskabsindkomsten efter reglerne i selskabsskatteloven. Der tilbageholdes aconto skat af udbetalt udbytte fra aktieafdelingerne.

Akkumulerende afdelinger: For selskabsbeskattede investorer eller investorer omfattet af virksomhedsskatteordningen er afkast fra investering i afdelingerne i form af realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab skattepligtige efter lagerprincippet. For frie midler er det tilsvarende afkast skattepligtigt som kapitalindkomst eller aktieindkomst efter lagerprincippet afhængig af afdelingens skattemæssige status.

Afkast af pensionsopsparing, f.eks. i tilknytning til en kapitalpension, ratepension, selvpension eller aldersopsparing, lagerbeskattes med pensionsafkastskat på 15,3 pct. Her medregnes både realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab i årets afkast.

Foreningens administration og aftaler

Foreningen har indgået aftaler om depot, distribution (markedsføring), investeringsrådgivning, prisstillelse (market making), ejerbog og administration (investeringsforvaltning).

Alle aftaler gennemgås årligt af bestyrelsen og genforhandles i relevant omfang for at sikre, at foreningen og dens afdelinger til enhver tid har de bedst mulige vilkår og bliver drevet bedst muligt. Aftalerne er gennemgået for en vurdering af aktuelle og potentielle interessekonflikter. Det er vurderingen, at der ikke i nogen af aftalerne er interesser, der kan give anledning til sådanne konflikter eller potentielle konflikter. Væsentlige ændringer vil blive omtalt i dette prospekt.

Aftale om depotselskabsfunktion

Foreningen har indgået aftale med Lån & Spar Bank A/S om, at banken som depotselskab forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om depotselskaber og påtager sig de heri fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser.

Som godkendt depotselskab for investeringsforeningen skal depotselskabet handle uafhængigt og udelukkende i foreningens interesse. Depotselskabet kontrollerer, at køb og salg af foreningens værdipapirer samt opbevaring af foreningens værdipapirer og likvide midler sker i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om depotselskaber. Depotselskabet varetager også opgaven som udstedende institut gennem værdipapircentralen og påser, at foreningens udstedelse og indløsning af investorernes andele foretages i overensstemmelse med gældende lov og foreningens vedtægter.

Foreningens valgte bestyrelse godkender alle aftaleforhold med depotselskabet og er i den forbindelse opmærksom på forhold omkring interessekonflikter, herunder den snævre forbindelse mellem depotselskabet og foreningens investeringsforvaltningsselskab. Foreningens investeringsforvaltningsselskab er et datterselskab af depotselskabet, og depotselskabet har en ejerandel på 100 pct. Det er konkret vurderet, at der ikke ses interessekonflikter mellem depotselskabet og foreningen hhv. dennes administrationsselskab.

Depotselskabet kan i overensstemmelse med sine interne retningslinjer herfor benytte sub custodians til opbevaring af foreningens udenlandske værdipapirer. Lån & Spar Bank A/S har indgået aftaler med udenlandske global custodians. Link til opdateret liste over disse kan findes her: www.lsb.dk/subcustodians.

Foreningens værdipapirer opbevares i udlandet i særskilte kundedepoter adskilt fra bankens egne depoter. Depotselskabet er efter dansk ret ansvarlig overfor foreningen for enhver skade, som foreningen måtte lide som følge af manglende eller mangelfuld opfyldelse af depotselskabets forpligtelser. Depotselskabet kan ikke ved aftale fraskrive sig dette ansvar. Der er således ingen særskilte interessekonflikter forbundet med depotselskabets anvendelse af sub custodians.

Foreningen har aftalt med Lån & Spar Bank A/S, at banken forestår emissions- og indløsningsaktiviteterne.

Obligationsafdelingerne betaler et procentvist formuevederlag i depotgebyr indenfor intervallet 0,05-0,02 pct. p.a. af formueværdien i den pågældende afdeling.

Aktieafdelingerne betaler et procentvist formuevederlag i depotgebyr indenfor intervallet 0,075-0,035 pct. p.a. af formueværdien i den pågældende afdeling.

De balancerede afdelinger Balance 20, Balance 40, Balance 60 og Balance 80 betaler samme depotgebyr som obligationsafdelingerne af de balancerede afdelingers obligationsporteføljer.

Obligations- og aktieafdelinger med identiske investeringspolitikker beregnes under ét. Endvidere betaler alle obligations- og aktieafdelinger en række stykomkostninger pr. afdeling, herunder 7.500 kr. i kontrolfunktion og 10.000 kr. til udstederfunktion, samt en række transaktionsrelaterede

omkostninger. De balancerede afdelinger betaler 7.500 kr. pr. afdeling til kontrolfunktion samt derudover særskilt udstedergebyr og en række transaktionsrelaterede omkostninger.

I 2024 udgjorde depotgebyrerne følgende beløb:

Afdeling Obligationer	t.kr.	1.026
Afdeling MixObligationer	t.kr.	271
Afdeling MixObligationer Akkumulerende	t.kr.	30
Afdeling Danske Aktier	t.kr.	693
Afdeling Europa Classics	t.kr.	246
Afdeling Verden Selection	t.kr.	911
Afdeling Danske Aktier Basis	t.kr.	173
Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende	t.kr.	149
Afdeling Globale Aktier Basis	t.kr.	416
Afdeling Globale Aktier Basis Akkumulerende	t.kr.	355
Afdeling Balance 20	t.kr.	57
Afdeling Balance 40	t.kr.	77
Afdeling Balance 60	t.kr.	141
Afdeling Balance 80	t.kr.	50

Aftalen med depotselskabet kan gensidigt opsiges med 6 måneders varsel.

Aftale om distribution (markedsføring)

Foreningen har indgået aftale med Lån & Spar Bank A/S om, at banken til enhver tid med udgangspunkt i kundernes behov formidler salg af andele i foreningens afdelinger samt opbevarer foreningsandelene, når ejerne ønsker det.

Banken fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningens andele, og foreningen kan sideløbende med banken iværksætte egen markedsføring af foreningens andele.

Aftalen kan opsiges af foreningen med øjeblikkelig virkning mod at betale Lån & Spar Bank A/S en kompensation. Lån & Spar Bank A/S kan opsiges aftalen med 3 måneders varsel.

Foreningen betaler et markedsføringsbidrag til banken i forhold til den gennemsnitlige formue i de af foreningens afdelinger, som er oplyst nedenfor, og markedsføringsbidraget opgøres ud fra følgende satser:

- Afdeling Obligationer: 0,15 pct. p.a.
- Afdelingerne MixObligationer og MixObligationer Akkumulerende: 0,20 pct. p.a.
- Afdeling Danske Aktier: 0,50 pct. p.a.
- Afdelingerne Europa Classics og Verden Selection: 0,55 pct. p.a.
- Afdeling Balance 80: 0,50 pct. p.a.
- Afdeling Balance 60: 0,40 pct. p.a.
- Afdeling Balance 40: 0,30 pct. p.a.
- Afdeling Balance 20: 0,20 pct. p.a.

Foreningen betaler ikke markedsføringsbidrag for foreningens øvrige afdelinger. Betalingen sker af den gennemsnitlige formue som led i markedsføringsaftalen for den del af foreningens formue, som aftalen omfatter.

Aftale om investeringsrådgivning

Foreningen har indgået en aftale med Lån & Spar Bank A/S, Gudme Raaschou Asset Management, om ydelse af investeringsrådgivning. Gudme Raaschou Asset Management er en del af Lån & Spar Bank A/S, hvis hovedvirksomhed er pengeinstitutvirksomhed og dertilhørende ydelser, herunder kapitalforvaltning. Investeringsrådgiveren for foreningens afdelinger er dermed foreningens depotselskab, som ligeledes er koncernforbundet med foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Investeringsrådgiveren yder rådgivning til foreningen via investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S om transaktioner, som rådgiveren anser som fordelagtige i porteføljestyringen. Investeringsrådgivningen skal ske i overensstemmelse med den fastlagte investeringsinstruks. Investeringsforvaltningsselskabet skal godkende, at alle forslag til investeringer er i overensstemmelse med instruksen, før de effektueres.

Rådgivningsaftalen kan af foreningen opsiges med øjeblikkeligt varsel og af rådgiveren med 6 måneders varsel.

Lån & Spar Bank A/S, Gudme Raaschou Asset Management, modtager et fast formueafhængigt honorar for investeringsrådgivningen, ligesom foreningen betaler godkendte analyseomkostninger. Honoraret beregnes med udgangspunkt i formuens størrelse i de enkelte afdelinger og ud fra følgende satser:

- Afdelingerne Obligationer, MixObligationer og MixObligationer Akkumulerende: 0,05 pct. p.a.
- Afdeling Danske Aktier: 0,60 pct. p.a.
- Afdeling Europa Classics: 0,45 pct. p.a.
- Afdeling Verden Selection: 0,70 pct. p.a.
- Afdelingerne Danske Aktier Basis og Danske Aktier Basis Akkumulerende: 0,15 pct. p.a.
- Afdelingerne Globale Aktier Basis og Globale Aktier Basis Akkumulerende: 0,20 pct. p.a.
- Afdeling Balance 80: 0,10 pct. p.a.
- Afdelingerne Balance 60 og Balance 40: 0,30 pct. p.a.
- Afdeling Balance 20: 0,20 pct. p.a.

Indeholdt i satserne for aktieafdelingerne Danske Aktier, Europa Classics, Verden Selection, Globale Aktier Basis og Globale Aktier Basis Akkumulerende er analyseomkostninger, som er godkendt af foreningens bestyrelse til rådgivers indkøb af analyser, indeksdata etc.

Der er for afdelingerne Danske Aktier Basis og Danske Aktier Basis Akkumulerende indgået aftale om modregning med Lån & Spar Bank A/S, så disse afdelingers omkostningsprocent ikke overstiger et fastsat niveau.

Aftale om prisstillelse i markedet

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har med Lån & Spar Bank A/S indgået aftale om, at banken i Nasdaq Copenhagen A/S' handelssystemer løbende – med forbehold for særlige situationer – stiller priser i afdelingernes andele med det formål at fremme likviditeten ved handel med foreningsandelene.

Prisstillelsen skal ske med såvel købs- og salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Foreningen betaler et vederlag til banken på 10.000 kr. pr. afdeling pr. kvartal. Obligations- og aktieafdelinger med identiske investeringspolitikker betaler ét samlet honorar. Aftalen kan gensidigt opsiges uden varsel.

Aftale om ejerbog

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med Computershare A/S om, at Computershare A/S på vegne af foreningen fører ejerbogen, hvori navnenotering af afdelingernes andele foretages. Aftalen indebærer foruden den løbende registrering af noteringsforhold og ændringer i disse, at selskabet forestår udstedelse af adgangskort og stemmesedler til foreningens generalforsamlinger og de hertil knyttede aktiviteter. Aftalen kan gensidigt opsiges med 12 måneders varsel til udgangen af et kvartal.

Aftale om administration (investeringsforvaltning)

Foreningen har indgået en aftale om administration med investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S om foreningens administrative og forvaltningsmæssige opgaver i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. etc. Foreningens daglige ledelse varetages af Invest Administration A/S.

Invest Administration A/S har indgået en aftale om IT-drift med Lån & Spar Bank A/S, hvorefter banken forestår al drift, sikkerhed og beredskab for Invest Administration A/S. Invest Administration A/S er her oplyst om det samarbejde, som banken indgår i omkring Netcompany Banking Services A/S.

Vederlaget for administrationen af afdelingernes formue og indtægter, herunder kontroller ved køb og salg af værdipapirer og anbringelse af formuen i øvrigt, førelse af bogholderi samt udarbejdelse af internt regnskab, er aftalt til et årligt grundgebyr på 750.000 kr., der formuefordeles, samt et gebyr på 75.000 kr. p.a. pr. afdeling, dog 25.000 kr. p.a. pr. afdeling for de passivt forvaltede afdelinger og 50.000 kr. p.a. pr. afdeling for de balancerede afdelinger.

Herudover betaler foreningen et formueafhængigt administrationshonorar for de enkelte afdelinger, og dette honorar opgøres efter følgende intervaller af satser:

- Afdelingerne Obligationer, MixObligationer og MixObligationer Akkumulerende
 - 0,10-0,075 pct. p.a. af formueværdien i den pågældende afdeling.
- Afdelingerne Danske Aktier, Verden Selection og Europa Classics
 - 0,25-0,10 pct. p.a. af formueværdien i den pågældende afdeling.
- Afdelingerne Danske Aktier Basis, Danske Aktier Basis Akkumulerende, Globale Aktier Basis og Globale Aktier Basis Akkumulerende
 - 0,15-0,10 pct. p.a. af formueværdien i den pågældende afdeling.
- Afdelingerne Balance 20, Balance 40, Balance 60 og Balance 80
 - 0,10 pct. p.a. af formueværdien i afdelingerne.

Obligations- og aktieafdelinger med identiske investeringspolitikker beregnes under ét.

Ved emission og indløsning betaler den berørte afdeling 0,10 pct. af den indre værdi.

Foreningen kan med øjeblikkelig virkning skriftligt opsiges administrationsaftalen mod at betale kompensation til Invest Administration A/S på vederlag i løbende måned plus 6 måneders vederlag baseret på formuen på opsigelsestidspunktet. Investeringsforvaltningsselskabet kan skriftligt opsiges aftalen med 6 måneders varsel.

Vederlag til Invest Administration A/S for administrationen af afdelingerne udgjorde følgende i 2024:

Afdeling Obligationer	t.kr.	2.741
Afdeling MixObligationer	t.kr.	520
Afdeling MixObligationer Akkumulerende	t.kr.	57
Afdeling Danske Aktier	t.kr.	1.915
Afdeling Europa Classics	t.kr.	456
Afdeling Verden Selection	t.kr.	2.585
Afdeling Danske Aktier Basis	t.kr.	371
Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende	t.kr.	337
Afdeling Globale Aktier Basis	t.kr.	862
Afdeling Globale Aktier Basis Akkumulerende	t.kr.	721
Afdeling Balance 20	t.kr.	152
Afdeling Balance 40	t.kr.	251
Afdeling Balance 60	t.kr.	564
Afdeling Balance 80	t.kr.	124

Administrationsomkostninger

Alle afdelinger afholder deres egne omkostninger samt deres andel af foreningens fællesomkostninger. Afdelingernes samlede administrationsomkostninger må ifølge vedtægterne ikke overstige 1,5 pct. for obligationsafdelingerne, 2,0 pct. for de balancerede afdelinger og 2,5 pct. for aktieafdelingerne målt af den gennemsnitlige formueværdi i regnskabsåret.

Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der fastsættes af generalforsamlingen. Vederlaget udgjorde i 2024 t.kr. 316 og for 2025 budgetteres med et vederlag i samme størrelsesorden. Direktionen og investeringsforvaltningsselskabets medarbejdere modtager ikke honorar fra foreningen. Investeringsforvaltningsselskabets lønpolitik kan findes på selskabets hjemmeside www.ia.dk og indeholder ingen variable løndelev.

Vederlag til Finanstilsynet udgjorde i 2024 t.kr. 334. For 2025 budgetteres med et vederlag i samme størrelsesorden.

VEDTÆGTER

for

Investeringsforeningen Lån & Spar Invest

(FT-nr. 11.011)
(CVR-nr. 66 33 50 12)

Navn og hjemsted

§ 1. Foreningens navn er Investeringsforeningen Lån & Spar Invest (herefter "foreningen").

Stk. 2. Foreningen driver tillige virksomhed under binavnene:

Investeringsforeningen Lån & Spar Rationel Invest og
Investeringsforeningen Rationel Invest.

Stk. 3. Foreningens hjemsted er Københavns kommune.

Formål

§ 2. Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i instrumenter i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen, jf. § 12.

Medlemmer

§ 3. Medlem er enhver, der ejer en eller flere andele af foreningens formue (herefter "andele").

Hæftelse

§ 4. Foreningens medlemmer hæfter alene med det for deres andele indbetalte beløb og har derudover ingen hæftelse for foreningens forpligtelser.

Stk. 2. Foreningens afdelinger, jf. § 6, hæfter kun for egne forpligtelser. Hver afdeling hæfter dog også for sin andel af de fælles omkostninger. Er der forgæves foretaget retsforfølgning, eller er det på anden måde godtgjort, at en afdeling ikke kan opfylde sine forpligtelser efter 2. pkt., hæfter de øvrige afdelinger solidarisk for afdelingens andel af de fælles omkostninger.

Stk. 3. Foreningens bestyrelsesmedlemmer, ansatte og eventuelle investeringsforvaltningsselskab hæfter ikke for foreningens forpligtelser.

Midlernes anbringelse

§ 5. Bestyrelsen fastsætter og er ansvarlig for den overordnede investeringsstrategi.

Stk. 2. Investeringerne foretages i overensstemmelse med kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelinger

§ 6. Foreningen er opdelt i følgende afdelinger:

Stk. 2. Afdeling Obligationer

Investerer i obligationer, der handles på et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller et andet reguleret marked. Obligationerne kan erhverves gennem investering i andele i UCITS-afdelinger.

Afdelingen investerer mindst 60 pct. af sine midler i stats- og realkreditobligationer, noteret på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

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

Stk. 3. Afdeling Danske Aktier

Investerer i aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, der er et reguleret marked.

Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, angivne begrænsninger med hensyn til aktivmassen.

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

Stk. 4. Afdeling Europa Classics

Investerer i europæiske aktier, der er optaget til handel på en fondsbørs eller et andet reguleret marked.

Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, angivne begrænsninger med hensyn til aktivmassen.

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

Stk. 5. Afdeling Verden Selection

Investerer i udenlandske og danske aktier, der er optaget til handel på en fondsbørs, som er medlem af "World Federation of Exchanges", eller et andet reguleret marked.

Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, angivne begrænsninger med hensyn til aktivmassen.

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

Stk. 6. Afdeling MixObligationer

Investerer i obligationer, der handles på et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller et andet reguleret marked. Obligationerne kan erhverves gennem investering i andele i UCITS-afdelinger.

Afdelingen investerer mellem 40 og 80 pct. af sine midler i stats- og realkreditobligationer, noteret på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

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

Stk. 7. Afdeling MixObligationer Akkumulerende

Investerer i obligationer, der handles på et marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller et andet reguleret marked. Obligationerne kan erhverves gennem investering i andele i UCITS-afdelinger.

Afdelingen investerer mellem 40 og 80 pct. af sine midler i stats- og realkreditobligationer, noteret på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

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

Stk. 8. Afdeling Danske Aktier Basis

Investerer i aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, der er et reguleret marked. Afdelingen har til formål at følge et aktieindeks, der omfatter dens investeringsunivers og er godkendt af Finanstilsynet.

Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, angivne begrænsninger med hensyn til aktivmassen.

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

Stk. 9. Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende

Investerer i aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, der er et reguleret marked. Afdelingen har til formål at følge et aktieindeks, der omfatter dens investeringsunivers og er godkendt af Finanstilsynet.

Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

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

Stk. 10. Afdeling Globale Aktier Basis

Investerer i globale aktier, der er optaget til handel på en fondsbørs, som er medlem af "World Federation of Exchanges", eller et andet reguleret marked. Afdelingen har til formål at følge et aktieindeks, der omfatter dens investeringsunivers og er godkendt af Finanstilsynet.

Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2, angivne begrænsninger med hensyn til aktivmassen.

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

Stk. 11. Afdeling Globale Aktier Basis Akkumulerende

Investerer i globale aktier, der er optaget til handel på en fondsbørs, som er medlem af "World Federation of Exchanges", eller et andet reguleret marked. Afdelingen har til formål at følge et aktieindeks, der omfatter dens investeringsunivers og er godkendt af Finanstilsynet.

Afdelingen kan investere indtil 10 pct. af formuen i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

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

Stk. 12. Afdeling Balance 80

Investerer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter, der er optaget til handel på en fondsbørs, som er medlem af World Federation of Exchanges, eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingens målsætning er gennem investeringer i finansielle instrumenter og andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter at have cirka 80 pct. af midlerne investeret i aktier og kreditobligationer og cirka 20 pct. af midlerne investeret i stats- og realkreditobligationer.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

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

Stk. 13. Afdeling Balance 60

Investerer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter, der er optaget til handel på en fondsbørs, som er medlem af World Federation of Exchanges, eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingens målsætning er gennem investeringer i finansielle instrumenter og andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter at have cirka 60 pct. af midlerne investeret i aktier og kreditobligationer og cirka 40 pct. af midlerne investeret i stats- og realkreditobligationer.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

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

Stk. 14. Afdeling Balance 40

Investerer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter, der er optaget til handel på en fondsbørs, som er medlem af World Federation of Exchanges, eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingens målsætning er gennem investeringer i finansielle instrumenter og andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter at have cirka 40 pct. af midlerne investeret i aktier og kreditobligationer og cirka 60 pct. af midlerne investeret i stats- og realkreditobligationer.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

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

Stk. 15. Afdeling Balance 20

Investerer i likvide midler, herunder valuta, samt finansielle instrumenter, der er optaget til handel på en fondsbørs, som er medlem af World Federation of Exchanges, eller et andet reguleret marked. Afdelingen kan investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingens målsætning er gennem investeringer i finansielle instrumenter og andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter at have cirka 20 pct. af midlerne investeret i aktier og kreditobligationer og cirka 80 pct. af midlerne investeret i stats- og realkreditobligationer.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

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

Lån

§ 7. Hverken foreningen eller en enkelt afdeling må optage lån.

Stk. 2. Med tilladelse af Finanstilsynet kan foreningen og den enkelte afdeling dog

1) optage kortfristede lån indtil 10 pct. af sin formue for at indløse medlemsandele eller for at udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler og

2) optage lån på indtil 10 pct. af formuen til erhvervelse af fast ejendom, der er absolut påkrævet for udøvelse af foreningens virksomhed.

Stk. 3. De samlede lån må højst udgøre 15 pct. af foreningens eller den enkelte afdelings formue.

Udlån, garantiforpligtelser m.v.

§ 8. Foreningen eller den enkelte afdeling må ikke yde lån eller stille garanti.

Stk. 2. Foreningen eller den enkelte afdeling må dog påtage sig den hæftelse, der er forbundet med erhvervelse af aktier, der ikke er fuldt indbetalt. Sådanne hæftelser må ikke overstige 5 pct. af formuen.

Andele i foreningen

§ 9. Andele registreres i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 kr. eller multipla heraf.

Stk. 2. Hver afdeling afholder samtlige omkostninger ved registrering i en værdipapircentral.

Stk. 3. Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for medlemmets andel af foreningens formue.

Stk. 4. Andele udstedes til ihændeoveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut/foreningen eller et af denne anført noteringssted noteres på navn i foreningens bøger.

Stk. 5. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Stk. 6. Ingen andele har særlige rettigheder.

Stk. 7. Intet medlem af foreningen har pligt til at lade sine andele indløse.

Værdiansættelse og fastsættelse af indre værdi

§ 10. Værdien af foreningens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) i henhold til kapitel 11 i lov om investeringsforeninger m.v. samt de til enhver tid gældende regler for finansielle rapporter for danske UCITS.

Stk. 2. Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunkt, jf. stk. 1, med antal tegnede andele.

Stk. 3. Har bestyrelsen besluttet at udstede andele uden ret til udbytte (ex kupon), jf. § 11, stk. 1, fra medio januar indtil den ordinære generalforsamling, fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning af sådanne andele på grundlag af indre værdi, jf. stk. 1 og 2, efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår.

Emission og indløsning

§ 11. Bestyrelsen træffer beslutning om emission af andele og om emission af andele uden ret til udbytte (ex kupon). Generalforsamlingen træffer dog beslutning om emission af fondsandele. Andele i foreningen kan kun tegnes mod samtidig indbetaling af emissionsprisen, bortset fra tegning af fondsandele.

§ 12. På et medlems forlangende skal foreningen indløse medlemmets andele af en afdelings formue.

Stk. 2. Foreningen kan udsætte indløsningen,

- når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller
- når foreningen af hensyn til en lige behandling af medlemmerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver.

Stk. 3. Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele.

Stk. 4. Bestyrelsen kan i særlige tilfælde træffe beslutning om anden indløsningsform.

Metoder til beregning af emissions- og indløsningspriser

§ 13. Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2, opgjort på emissionstidspunktet med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncer, provision til formidlere og garantier af emissionen.

Stk. 2. Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi, jf. § 10, stk. 2, opgjort på indløsningsstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Generalforsamling

§ 14. Generalforsamlingen er foreningens højeste myndighed.

Stk. 2. Generalforsamling afholdes i Storkøbenhavn.

Stk. 3. Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

Stk. 4. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når medlemmer, der tilsammen ejer mindst 10 pct. af det samlede pålydende af andele i foreningen eller en afdeling, eller når mindst to medlemmer af bestyrelsen eller en af foreningens revisorer har anmodet derom.

Stk. 5. Generalforsamlingen kan afholdes såvel fysisk som elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde (fuldstændig elektronisk generalforsamling). Såfremt generalforsamlingen afholdes elektronisk, vil deltagelse og afstemning foregå via foreningens medlemsportal eller andet elektronisk medie.

Stk. 6. Generalforsamling indkaldes og dagsorden bekendtgøres med mindst 2 ugers og maksimalt 4 ugers skriftligt varsel til alle navnenoterede medlemmer, som har fremsat begæring herom og ved indrykning på foreningens hjemmeside og/eller i dagspressen efter bestyrelsens skøn.

Stk. 7. I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, som angiver, hvilke anliggender generalforsamlingen skal behandle. Såfremt generalforsamlingen skal behandle forslag til vedtægtsændringer, skal forslagens væsentligste indhold fremgå af indkaldelsen.

Stk. 8. Dagsorden og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med tilhørende revisionspåtegning skal senest 2 uger før denne fremlægges til eftersyn på foreningens kontor.

Stk. 9. Medlemmer, der vil fremsætte forslag til behandling på den ordinære generalforsamling, skal fremsætte forslaget skriftligt til bestyrelsen senest den 1. februar i året for generalforsamlingens afholdelse.

§ 15. Generalforsamlingen vælger en dirigent, som leder generalforsamlingen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen.

Stk. 2. Foreningen fører en protokol over forhandlingerne. Protokollen underskrives af dirigenten. Generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift skal være tilgængelig for medlemmerne på foreningens kontor senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse.

§ 16. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- 1) Valg af dirigent.
- 2) Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.
- 3) Fremlæggelse af årsrapporter til godkendelse, forslag til anvendelse af årets resultat, eventuelt forslag til anvendelse af provenu ved formuerealiseringer, samt godkendelse af bestyrelsesmedlemmernes honorar, jf. § 19.
- 4) Forslag fremsat af medlemmer eller bestyrelsen.
- 5) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- 6) Valg af revisor.
- 7) Eventuelt.

§ 17. Ethvert medlem af foreningen har mod forevisning af adgangskort ret til at deltage i generalforsamlingen. Adgangskort kan rekvireres hos foreningen eller hos en af foreningen oplyst repræsentant senest 5 bankdage forinden mod forevisning af fornøden dokumentation for besiddelse af andele i foreningen.

Stk. 2. Medlemmerne kan kun udøve stemmeret for de andele, som mindst 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

Stk. 3. De beføjelser, der udøves af foreningens generalforsamling, tilkommer en afdelings medlemmer for så vidt angår godkendelse af afdelingens årsrapport, ændring af vedtægternes regler for anbringelse af afdelingens formue, afdelingens afvikling eller fusion, samt andre spørgsmål, som udelukkende vedrører afdelingen.

Stk. 4. Hvert medlem har én stemme for hver 100 kr. pålydende andele.

Stk. 5. Ethvert medlem har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmagt. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret, og kan ikke gives for længere tid end 1 år. Fuldmagt kan tillige afgives elektronisk, såfremt foreningen stiller den facilitet til rådighed for medlemmerne via foreningens hjemmeside. Fuldmagt til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Stk. 6. Generalforsamlingen træffer beslutninger ved almindelig stemmeflerhed, med undtagelse af de i § 18 nævnte tilfælde.

Ændring af vedtægter, fusion og afvikling m.v.

§ 18. Beslutning om ændring af vedtægterne og beslutning om foreningens afvikling, spaltning eller fusion af den ophørende forening, er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af formuen, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 2. Beslutning om ændring af vedtægternes regler for anbringelse af en afdelings formue, en afdelings afvikling, spaltning, overflytning af en afdeling eller fusion af den ophørende enhed tilkommer på generalforsamlingen afdelingens medlemmer. Beslutning herom er kun gyldig, hvis den tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af afdelingens formue, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

Stk. 3. Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, hvis de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling, såfremt der ikke er nye dagsordenspunkter.

Bestyrelsen

§ 19. Bestyrelsen, der vælges af generalforsamling, består af mindst 3 medlemmer.

Stk. 2. Bestyrelsen vælger selv sin formand og eventuel næstformand.

Stk. 3. Bestyrelsesmedlemmer vælges for en periode af 2 år. Genvalg kan finde sted.

Stk. 4. Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv.

Stk. 5. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.

Stk. 6. Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.

§ 20. Bestyrelsen har ansvaret for den overordnede ledelse af foreningens anliggender, herunder investeringerne til enhver tid.

Stk. 2. Bestyrelsen skal sørge for, at foreningens virksomhed udøves forsvarligt i overensstemmelse med loven og vedtægterne og skal herunder påse, at bogføringen og formueforvaltningen kontrolleres på tilfredsstillende måde.

Stk. 3. Bestyrelsen skal give direktionen skriftlige retningslinjer for foreningens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.

Stk. 4. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i vedtægterne, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør, eller som Finanstilsynet påbyder.

Stk. 5. Bestyrelsen kan oprette nye afdelinger og er bemyndiget til at gennemføre de vedtægtsændringer, som er nødvendige, eller som Finanstilsynet foreskriver som betingelse for godkendelse.

Stk. 6. Bestyrelsen er ikke bemyndiget til at opdele foreningens afdelinger i andelsklasser.

Stk. 7. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvorvidt foreningen skal indgive ansøgning om optagelse til handel af andele i en eller flere afdelinger på en fondsbørs eller et andet reguleret marked. Beslutningen skal angives i afdelingens prospekt.

Administration

§ 21. Bestyrelsen ansætter en direktion til at varetage den daglige ledelse. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer og anvisninger.

Stk. 2. Bestyrelsen kan i stedet overlade den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab, således at de opgaver, der påhviler en forenings direktør, udføres af investeringsforvaltningsselskabets direktion. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 3. Bestyrelsen kan trække delegationen efter stk. 2 tilbage og delegere den daglige ledelse af foreningen til et nyt investeringsforvaltningsselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Finanstilsynet skal godkende foreningens delegation af den daglige ledelse til et nyt investeringsforvaltningsselskab.

Stk. 4. Foreningens aktiviteter skal ved udskiftning af investeringsforvaltningsselskabet efter stk. 3 overdrages direkte fra det forhenværende investeringsforvaltningsselskab til foreningens nye investeringsforvaltningsselskab.

Tegningsregler

§ 22. Foreningen tegnes af:

- 1) den samlede bestyrelse,
- 2) to medlemmer af bestyrelsen i forening eller
- 3) et medlem af bestyrelsen i forening med en direktør eller direktør for investeringsforvaltningsselskabet.

Stk. 2. Bestyrelsen kan meddele prokura.

Stk. 3. Bestyrelsen træffer beslutning om, hvem der kan udøve stemmeretten på foreningens finansielle instrumenter.

Administrationsomkostninger

§ 23. Hver af foreningens afdelinger afholder sine egne omkostninger.

Stk. 2. Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne i forhold til deres formueværdi pr. ultimo hver måned.

Stk. 3. Såfremt en afdeling ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne.

Stk. 4. Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger, herunder blandt andet honorar til bestyrelse og revision.

Stk. 5. De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, IT, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet, må for obligationsafdelingerne ikke overstige 1,50 pct. af den gennemsnitlige formue i regnskabsåret. For aktieafdelingerne må de samlede administrationsomkostninger ikke overstige 2,50 pct. af den gennemsnitlige formue i regnskabsåret. For de balancerede afdelinger må de samlede administrationsomkostninger ikke overstige 2,00 pct. af den gennemsnitlige formue i regnskabsåret.

Depotselskab

§ 24. Foreningens instrumenter skal forvaltes og opbevares af et depotselskab.

Stk. 2. Bestyrelsen vælger og træffer beslutning om ændring af valg af depotselskab, hvis bestyrelsen finder, at det vil være til gavn for foreningen. Foreningens aktiver skal i så tilfælde overdrages direkte fra det forhenværende depotselskab til det nye depotselskab.

Årsrapport, revision og overskud

§ 25. Foreningens regnskabsår er kalenderåret. For hvert regnskabsår udarbejder bestyrelsen og direktionen eller direktionen for investeringsforvaltningsselskabet i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes regler herom en årsrapport, der i det mindste består af en ledelsesberetning, en ledelsespåtegning og et årsregnskab bestående af en balance, en resultatopgørelse og noter, herunder redegørelse for anvendt regnskabspraksis, der dog kan udarbejdes som en fælles redegørelse for afdelingerne. Årsrapporten udarbejdes på dansk.

Stk. 2. Foreningen udarbejder halvårsrapport for hver afdeling indeholdende resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni samt en balance pr. 30. juni i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler for finansielle rapporter for danske UCITS. Halvårsrapporten udarbejdes på dansk.

Stk. 3. Årsrapporten revideres af mindst én statsautoriseret revisor, der er valgt af generalforsamlingen.

Stk. 4. Foreningen udleverer på begæring den reviderede årsrapport og den seneste halvårsrapport ved henvendelse til foreningens kontor.

§ 26. Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16C anførte krav til minimumsudlodning.

Stk. 2. Provenu ved formuerealisationer i øvrigt tillægges den pågældende afdelings formue, medmindre generalforsamlingen efter bestyrelsens forslag træffer anden bestemmelse.

Stk. 3. Udbytte af andele i en udloddende afdeling registreret i en værdipapircentral betales via medlemmets konto i det kontoførende institut.

Stk. 4. Retten til udbytte af eventuelle fysiske investeringsbeviser i en afdeling eller andelsklasse forældes, når udbyttet ikke er betalt senest 3 år efter, at det forfaldt til udbetaling. Udbyttet tilfalder herefter afdelingen.

Stk. 5. Udlodningen finder som udgangspunkt sted efter foreningens ordinære generalforsamling. Bestyrelsen kan dog beslutte at udbetale et opgjort á conto udbytte umiddelbart efter regnskabsårets udløb. Udbetalingen er i så fald betinget af den ordinære generalforsamlings efterfølgende godkendelse.

Stk. 6. I akkumulerende afdelinger henlægges nettooverskuddet til forøgelse af afdelingens formue.

Disse vedtægter er vedtaget af den ordinære generalforsamling den 20. april 2023. Vedtægterne erstatter hidtidige vedtægter af 28. november 2022.

Bilag i henhold til EU's disclosureforordning

På de følgende sider fremgår de bæredygtighedsrelaterede oplysninger, som følger af EU's disclosureforordning (forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019) og tilknyttede delegerede forordninger. Oplysningerne præsenteres i overensstemmelse med formatet i de modeller, som er fastlagt i de reguleringsmæssige tekniske standarder fra EU. Oplysningerne relaterer sig alene til de afdelinger, som er kategoriseret efter artikel 8 i disclosureforordningen.

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 klassificerings-system, 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 klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen Lån & Spar Invest, Afdeling Obligationer
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300YUGQK00JGXTW12

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Nej**

☐ 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: ____%**

☒ 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 5 %

☐ 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?

Afdelingen tilstræber først og fremmest, at mindst 5 pct. af porteføljen består af såkaldte ESG-obligationer, dvs. Green Bonds, Sustainable Bonds, Sustainability Linked Bonds og Social Bonds.

Afdelingen fremmer også miljømæssige og sociale karakteristika gennem eksklusioner, som foretages på baggrund af en aktivitetsbaseret screening af investeringerne. Afdelingen foretager som følge heraf ikke investeringer i udstedere indenfor aktivitetsområderne tobak, kontroversielle våben og fossile brændsler (undtagen naturgas), når områderne udgør mere end 5 pct. af virksomhedens eller udstederens samlede omsætning, dog ekskluderes aktiviteter i kontroversielle våben som helhed uden en fastlagt tærskelværdi.

Herudover gennemgår afdelingen en normbaseret screening på baggrund af f.eks. en eksklusionsliste eller øvrige screeningsværktøjer. Screeningen har til formål at sikre, at afdelingens

investeringer ikke bryder med de gældende konventioner og principper, herunder FN's Global Compact, for så vidt angår menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

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?**

For at opnå afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika tilstræber afdelingen, at mindst 5 pct. af porteføljen består af udstedelser, der er klassificeret som ESG-obligationer. Afdelingen har således sat en målsætning om en minimumsandel af investeringer i ESG-obligationer.

Afdelingen anvender ligeledes eksklusioner på baggrund af en norm- og aktivitetsbaseret screening som bæredygtighedsindikator. Det betyder, at afdelingen udelukker investeringer i de udstedere, som på grund af deres aktiviteter eller virksomhedsdrift ikke opfylder afdelingens udvælgelseskriterier.

● **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?**

Afdelingens investeringer har som mål at bidrage til en bæredygtig samfundsudvikling.

Afdelingen har derfor som målsætning, at mindst 5 pct. af porteføljen består af ESG-obligationer. Afdelingens udvælgelseskriterier bidrager også til valg af selskaber eller udstedere, der udøver sine aktiviteter i overensstemmelse med menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption.

Afdelingen giver ikke tilsagn om at foretage bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

● **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?**

Ved at ekskludere selskaber eller udstedere indenfor bestemte sektorer som tobak, kontroversielle våben og fossile brændsler (undtagen naturgas), og investere i selskaber eller udstedere, hvis aktiviteter er i overensstemmelse med menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption, sikres det, at afdelingens investeringer tilgodeser miljømæssige og sociale hensyn. Dette understøttes også af afdelingens målsætning om, at mindst 5 pct. af porteføljen består af ESG-obligationer, som er karakteriseret ved deres hensyntagen til bæredygtighedsforhold.

— **Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Afdelingens eksklusioner medfører hensyntagen til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Der er redegjort nærmere for, hvilke indikatorer der særlig tages hensyn til i investeringsstrategien i afsnittet nedenfor.

— **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:

Afdelingens udvælgelseskriterier og normbaserede screening sikrer, at der foretages investeringer i selskaber eller udstedere, som udøver sine aktiviteter under hensyntagen til miljø og klima, samfundsmæssig adfærd og menneskerettigheder samt ordentlig virksomhedsdrift i henhold til OECD's retningslinjer og FN's principper.

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.

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.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?



Ja, afdeling Obligationer tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikatorer). Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fremgår også af investeringsforeningens årsrapporter.

Afdelingens investeringsstrategi og udvælgelseskriterier tager særlig hensyn til følgende PAI-indikatorer:

- 4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer
- 10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder
- 14. Eksponering for kontroversielle våben

Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen har en aktiv investeringsstrategi. Det betyder, at afdelingens investeringsrådgiver foretager en aktiv udvælgelse af obligationer, herunder primært stats- og realkreditobligationer, optaget til handel på et reguleret marked.

Afdelingen er forpligtet til løbende at implementere obligationsudvælgelseskriterierne i investeringsprocessen, hvilket er med til at sikre, at investeringsprocessen identificerer og adresserer de fastlagte faktorer for fremme af miljømæssige og sociale karakteristika.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

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?

Afdelingens investeringsrådgiver har mandat til at foretage en aktiv udvælgelse af investeringer i obligationer, som opfylder de udvælgelseskriterier, der følger af de norm- og aktivitetsbaserede screeninger og eksklusioner samt af målsætningen om, at mindst 5 pct. af porteføljen skal bestå af ESG-obligationer. Det sikrer, at afdelingens investeringer fremmer miljømæssige og sociale karakteristika.

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 i investeringsstrategien givet tilsagn om at reducere omfanget af specifikke investeringer med en minimumssats.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

Vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af den normbaserede screening, som skal sikre investeringernes overensstemmelse med menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption. Det følger af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar, at i de tilfælde, hvor grundlaget for en udsteders inklusion i porteføljen ændrer sig, bliver sagen vurderet af investeringsrådgiveren for at afdække, om det giver anledning til handling.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

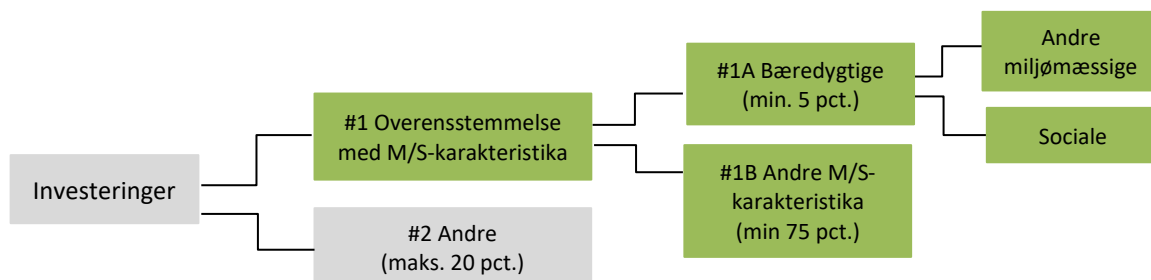


Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdeling Obligationer foretager som udgangspunkt kun investeringer, som er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer ved at være underlagt en norm- og aktivitetsbaseret screening. Da afdelingen også har en minimumsandel af investeringer i ESG-obligationer, vil en del af afdelingens investeringer være placeret i kategori "**#1A Bæredygtige**" og relevante underkategorier. Afdelingens øvrige investeringer i obligationer vil være placeret i underkategori "**#1B Andre M/S-karakteristika**".

Afdelingen kan også benytte sig af afledte finansielle instrumenter til afdækning af valutarisici ved brug af valutaterminsforretninger på dækket basis, ligesom den kan placere likvide midler i bankindskud. De afledte finansielle instrumenter og evt. likvide midler i bankindskud vil være placeret i kategori "**#2 Andre**".



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

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

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings regler.

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

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

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

● **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Afdelingen investerer i obligationer, herunder primært stats- og realkreditobligationer.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdeling Obligationer har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af sådanne miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter er derfor 0 pct.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter rapporteres i årsrapporten, som revideres af foreningens revisor. Revisorens navn er angivet i prospektet.

Ved opgørelsen af den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes de påkrævede parametre med omsætning som nøgletalsindikator. Opgørelsen baseres på data fra en ekstern dataleverandør, og denne data er som udgangspunkt baseret på rapporteret data. Den eksterne dataleverandør kan i den forbindelse anvende estimerede vurderinger i tilfælde af mangel på rapporteret data.

● **Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?**

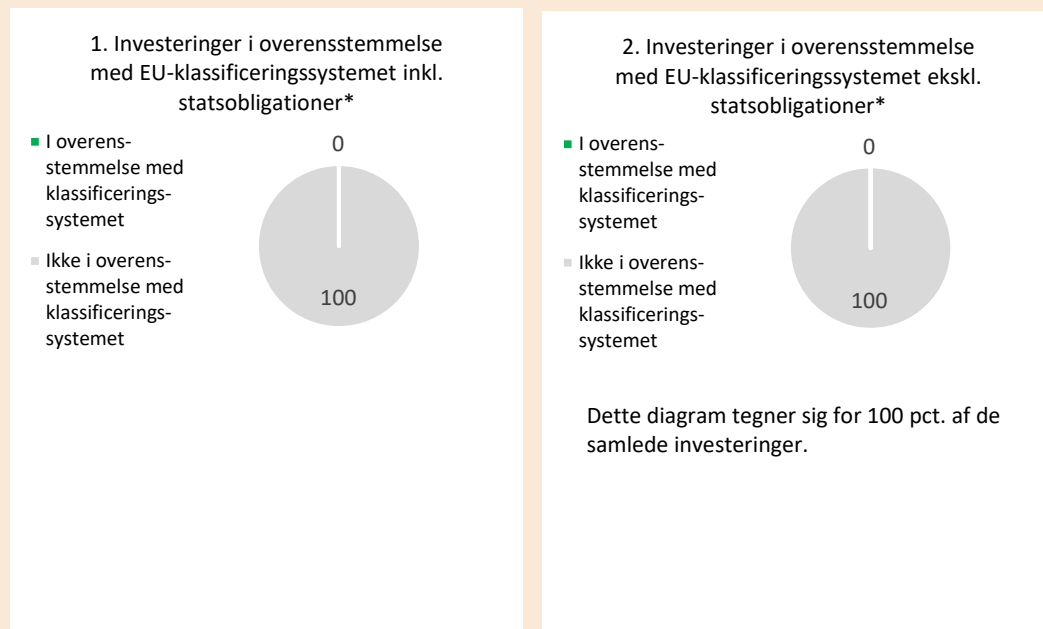
☐ Ja:

☐ Indenfor gas ☐ Indenfor atomenergi

☒ Nej

¹ Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaaendringer ("modvirkning af klimaaendringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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.



* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Afdeling Obligationer har ikke en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdeling Obligationer har en minimumsandel af bæredygtige investeringer i form af en målsætning om, at mindst 5 pct. af porteføljen består af ESG-obligationer, hvor f.eks. Green Bonds indgår i denne kategori af obligationer.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdeling Obligationer har en minimumsandel af bæredygtige investeringer i form af en målsætning om, at mindst 5 pct. af porteføljen består af ESG-obligationer, hvor Social Bonds indgår i denne kategori af obligationer.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdeling Obligationer kan benytte sig af afledte finansielle instrumenter til afdækning af

**Mulighedsskaben-
de aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet-
er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemis-sionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

 er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

valutarisici ved brug af valutaterminsforretninger på dækket basis, og formålet hermed er at reducere valutarisiciene. Afdelingen kan også placere likvide midler i bankindsud, og disse midler har bl.a. til formål at imødekomme investorers indløsning af andele. De afledte finansielle instrumenter og evt. likvide midler i bankindsud vil være placeret i kategori ”#2 Andre”. Disse investeringer er ikke underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



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?

Afdelingens benchmark er 50 pct. Nordea Constant Maturity Gvt. 3 years og 50 pct. Nordea Constant Maturity Gvt. 5 years, som ikke følger de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer. Der er dermed ikke tale om et referencebenchmark, jf. definitionen i faktaboksen i venstre margen.

Reference-benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

www.lsinvest.dk

Websted for specifikke oplysninger: www.lsinvest.dk/baeredygtighedsrelaterede-oplysninger/

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 klassificerings-system, 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 klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen Lån & Spar Invest, Afdeling Danske Aktier
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300EGSH3CXOCWLG02

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Nej**

☐ 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: ____%**

☐ 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?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem eksklusioner, som foretages på baggrund af en aktivitetsbaseret screening. Afdelingen investerer derfor ikke i selskaber indenfor aktivitetsområderne tobak, hasardspil, kontroversielle våben, pornografi og fossile brændsler (undtagen naturgas), når områderne udgør mere end 5 pct. af virksomhedens eller udstederens samlede omsætning, dog ekskluderes aktiviteter i kontroversielle våben som helhed uden en fastlagt tærskelværdi.

Herudover gennemgår afdelingen en normbaseret screening på baggrund af f.eks. en eksklusionsliste eller øvrige screeningsværktøjer. Screeningen har til formål at sikre, at afdelingens investeringer ikke bryder med de gældende konventioner og principper, herunder FN's Global Compact, for så vidt angår menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

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?**

Afdelingen anvender eksklusioner på baggrund af en norm- og aktivitetsbaseret screening som bæredygtighedsindikator. Det betyder, at afdelingen udelukker investeringer i de selskaber, som på grund af deres aktiviteter eller virksomhedsdrift ikke opfylder afdelingens udvælgelseskriterier.

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.

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.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✘ Ja, afdeling Danske Aktier tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikatorer). Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fremgår også af investeringsforeningens årsrapporter.

Afdelingens investeringsstrategi og aktieudvælgelseskriterier tager særlig hensyn til følgende PAI-indikatorer:

- 4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer
- 10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder
- 14. Eksponering for kontroversielle våben

Nej



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen har en aktiv investeringsstrategi. Det betyder, at afdelingens investeringsrådgiver foretager en aktiv udvælgelse af aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen. Afdelingens investeringer spredes på selskaber og sektorer, der er i overensstemmelse med udvælgelseskriterierne.

Afdelingen er forpligtet til løbende at implementere aktieudvælgelseskriterierne i investeringsprocessen, hvilket er med til at sikre, at investeringsprocessen identificerer og adresserer de fastlagte faktorer for fremme af miljømæssige og sociale karakteristika.

- **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?**

Afdelingens investeringsrådgiver har mandat til at foretage en aktiv udvælgelse af investeringer i aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen, som opfylder de udvælgelseskriterier, der følger af de norm- og aktivitetsbaserede screeninger og eksklusioner. Det sikrer, at afdelingens investeringer fremmer miljømæssige og sociale karakteristika.

- **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 i investeringsstrategien givet tilsagn om at reducere omfanget af specifikke investeringer med en minimumssats.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af den normbaserede screening, som skal sikre investeringernes overensstemmelse med menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption. Det følger af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar, at i de tilfælde, hvor grundlaget for et selskabs inklusion i porteføljen ændrer sig, bliver sagen vurderet af investeringsrådgiveren for at afdække, om det giver anledning til handling.

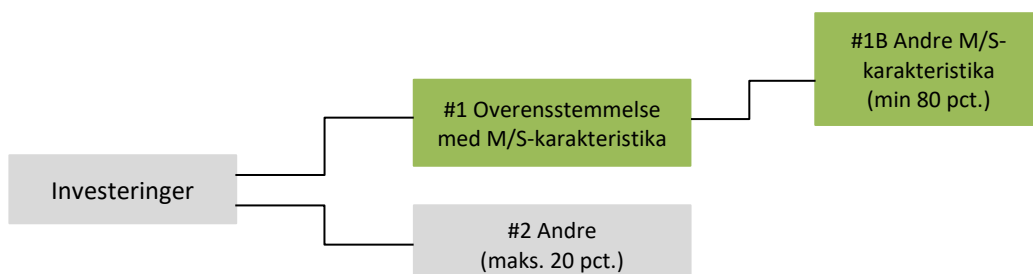
God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdeling Danske Aktier foretager som udgangspunkt kun investeringer, som er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer ved at være underlagt en norm- og aktivitetsbaseret screening. Da afdelingen ikke foretager bæredygtige investeringer, vil afdelingens investeringer hovedsageligt være placeret i underkategori ”#1B Andre M/S-karakteristika”. Evt. likvide midler i bankindsud vil være placeret i kategori ”#2 Andre”.



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

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings regler.

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

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

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

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

● **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Afdelingen investerer i aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdeling Danske Aktier har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af sådanne miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter er derfor 0 pct.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter rapporteres i årsrapporten, som revideres af foreningens revisor. Revisorens navn er angivet i prospektet.

Ved opgørelsen af den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes de påkrævede parametre med omsætning som nøgletalsindikator. Opgørelsen baseres på data fra en ekstern dataleverandør, og denne data er som udgangspunkt baseret på rapporteret data fra porteføljeselskaberne. Den eksterne dataleverandør kan i den forbindelse anvende estimerede vurderinger i tilfælde af mangel på rapporteret data fra porteføljeselskaberne.

● **Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?**

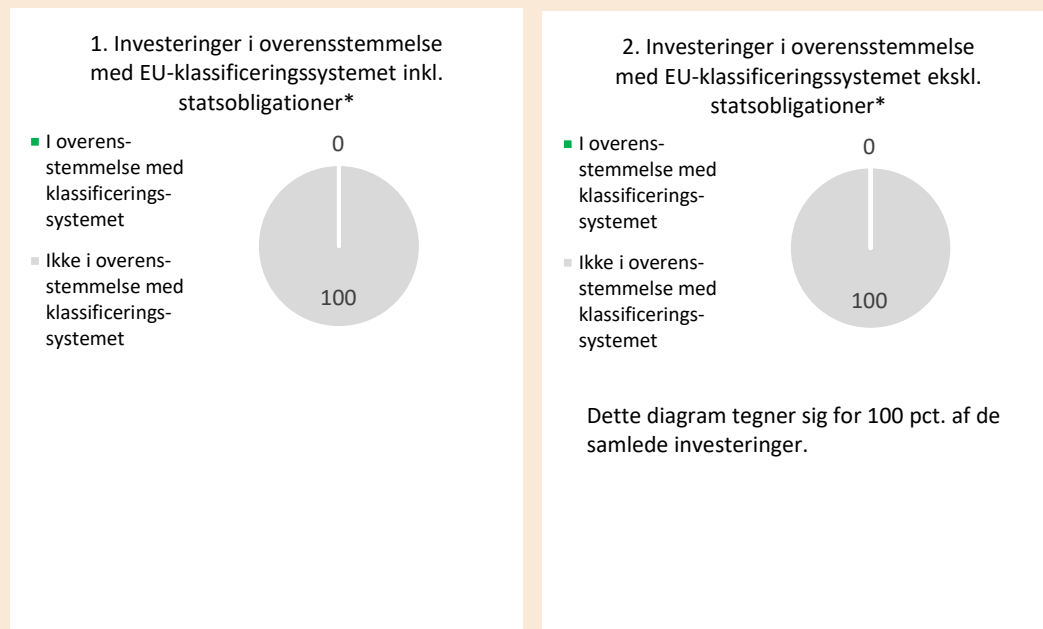
☐ Ja:

☐ Indenfor gas ☐ Indenfor atomenergi

☒ Nej

¹ Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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.



* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Afdeling Danske Aktier har ikke en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdeling Danske Aktier har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen er ikke underlagt restriktioner i forhold til en fastlagt minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdeling Danske Aktier foretager som udgangspunkt ikke investeringer, der ikke fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika. Afdelingens investeringer vil dermed være i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika – dog med undtagelse af

Mulighedsskabende 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 drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

 er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

evt. likvide midler i bankindskud, som vil være placeret i kategori ”#2 Andre”.

Likvide midler i bankindskud har bl.a. til formål at imødekomme investorers indløsning af andele. Likvide midler i bankindskud vil ikke være underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.



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?

Afdelingens benchmark er OMX København Totalindeks Cap, som ikke følger de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer. Der er dermed ikke tale om et referencebenchmark, jf. definitionen i faktaboksen i venstre margen.

Reference-benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

www.lsinvest.dk

Websted for specifikke oplysninger: www.lsinvest.dk/baeredygtighedsrelaterede-oplysninger/

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 klassificerings-system, 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: Investeringsforeningen Lån & Spar Invest, Afdeling Europa Classics
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300ZPGESKRNS5K92

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Nej**

☐ 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: ____%**

☐ 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?

Afdeling Europa Classics fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem eksklusioner, som foretages på baggrund af en aktivitetsbaseret screening. Afdelingen foretager ikke investeringer i selskaber, der har sine hovedaktiviteter eller er producenter indenfor følgende aktivitetsområder, når områderne udgør mere end 5 pct. af virksomhedens eller udstederens samlede omsætning: Alkohol, tobak, hasardspil, pornografi og fossile brændsler (undtagen naturgas). Derudover ekskluderes aktiviteter i kontroversielle våben som helhed uden en fastlagt tærskelværdi.

Herudover gennemgår afdelingen en normbaseret screening på baggrund af f.eks. en eksklusionsliste eller øvrige screeningsværktøjer. Screeningen har til formål at sikre, at afdelingens investeringer ikke bryder med de gældende konventioner og principper, herunder FN's Global Compact, for så vidt angår menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen anvender eksklusioner på baggrund af en norm- og aktivitetsbaseret screening som bæredygtighedsindikator. Det betyder, at afdelingen udelukker investeringer i de selskaber, som på grund af deres aktiviteter eller virksomhedsdrift ikke opfylder afdelingens udvælgelseskriterier.

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, afdeling Europa Classics tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikatorer). Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fremgår også af investeringsforeningens årsrapporter.

Afdelingens investeringsstrategi og aktieudvælgelseskriterier tager særlig hensyn til følgende PAI-indikatorer:

- 4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer
- 10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder
- 14. Eksponering for kontroversielle våben

Nej



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen har en aktiv investeringsstrategi. Det betyder, at afdelingens investeringsrådgiver foretager en aktiv udvælgelse af europæiske aktier, som er optaget til handel på et reguleret marked. Investeringerne spredes på lande, selskaber og sektorer, som opfylder udvælgelseskriterierne.

Afdelingen er forpligtet til løbende at implementere aktieudvælgelseskriterierne i investeringsprocessen, hvilket er med til at sikre, at investeringsprocessen identificerer og adresserer de fastlagte faktorer for fremme af miljømæssige og sociale karakteristika.

- **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?**

Afdelingens investeringsrådgiver har mandat til at foretage en aktiv udvælgelse af investeringer i europæiske aktier, som opfylder de udvælgelseskriterier, der følger af de norm- og aktivitetsbaserede screeninger og eksklusioner. Det sikrer, at afdelingens investeringer fremmer miljømæssige og sociale karakteristika.

- **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 i investeringsstrategien givet tilsagn om at reducere omfanget af specifikke investeringer med en minimumssats.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af den normbaserede screening, som skal sikre investeringernes overensstemmelse med menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption. Det følger af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar, at i de tilfælde, hvor grundlaget for et selskabs inklusion i porteføljen ændrer sig, bliver sagen vurderet af investeringsrådgiveren for at afdække, om det giver anledning til handling.

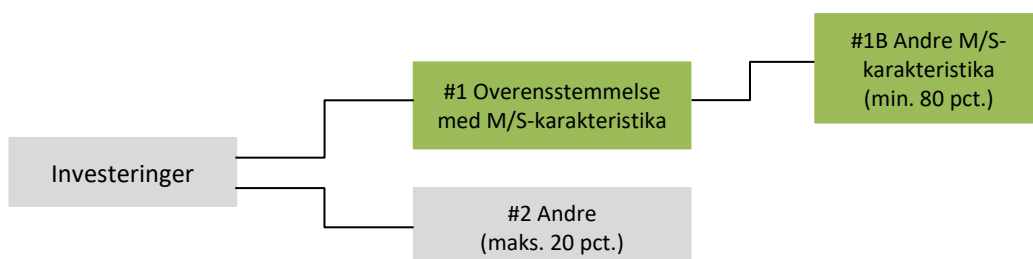
God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdeling Europa Classics foretager som udgangspunkt kun investeringer, som er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer ved at være underlagt en norm- og aktivitetsbaseret screening. Da afdelingen ikke foretager bæredygtige investeringer, vil afdelingens investeringer hovedsageligt være placeret i underkategori ”#1B Andre M/S-karakteristika”. Evt. likvide midler i bankindsud vil være placeret i kategori ”#2 Andre”.



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

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings regler.

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

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

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

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

● **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Afdelingen investerer i europæiske aktier.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdeling Europa Classics har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af sådanne miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter er derfor 0 pct.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter rapporteres i årsrapporten, som revideres af foreningens revisor. Revisorens navn er angivet i prospektet.

Ved opgørelsen af den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes de påkrævede parametre med omsætning som nøgletalsindikator. Opgørelsen baseres på data fra en ekstern dataleverandør, og denne data er som udgangspunkt baseret på rapporteret data fra porteføljeselskaberne. Den eksterne dataleverandør kan i den forbindelse anvende estimerede vurderinger i tilfælde af mangel på rapporteret data fra porteføljeselskaberne.

● **Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?**

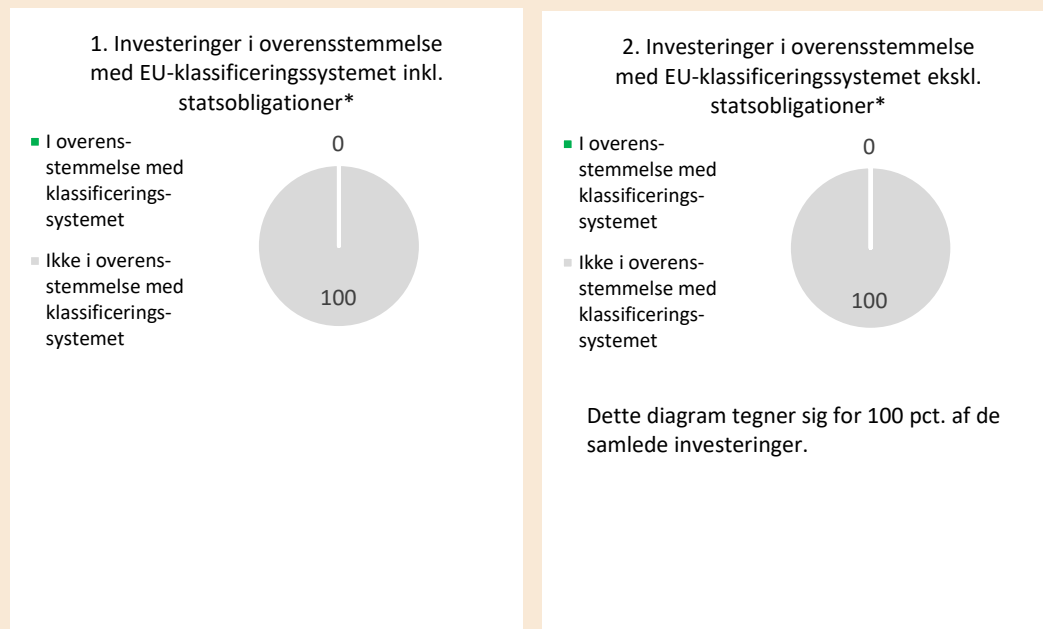
☐ Ja:

☐ Indenfor gas ☐ Indenfor atomenergi

☒ Nej

¹ Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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.



* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Afdelingen har ikke en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdeling Europa Classics har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen er ikke underlagt specifikke restriktioner i forhold til en fastlagt minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdeling Europa Classics foretager via sin aktieudvælgelsesmetode som udgangspunkt ikke investeringer, der ikke fremmer miljømæssige og sociale karakteristika. Afdelingens investeringer vil dermed være i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale

Mulighedsskabende 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 drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

karakteristika – dog med undtagelse af evt. likvide midler i bankindskud, som vil være placeret i kategori ”#2 Andre”.

Likvide midler i bankindskud har bl.a. til formål at imødekomme investorers indløsning af andele. Likvide midler i bankindskud vil ikke være underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.



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?

Afdelingens benchmark er MSCI Europe, som ikke følger de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Der er dermed ikke tale om et referencebenchmark, jf. definitionen i faktaboksen i venstre margen.

Reference-benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

www.lsinvest.dk

Websted for specifikke oplysninger: www.lsinvest.dk/baeredygtighedsrelaterede-oplysninger/

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 klassificerings-system, 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 klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen Lån & Spar Invest, Afdeling Verden Selection
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300852VTOV1ZSLP36

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Nej**

☐ 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: ____%**

☐ 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?

Afdeling Verden Selection fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem eksklusioner, som foretages på baggrund af en aktivitetsbaseret screening. Afdelingen foretager ikke investeringer i selskaber, der har sine hovedaktiviteter eller er producenter indenfor følgende aktivitetsområder, når områderne udgør mere end 5 pct. af virksomhedens eller udstederens samlede omsætning: Alkohol, tobak, hasardspil, pornografi og fossile brændsler (undtagen naturgas). Derudover ekskluderes aktiviteter i kontroversielle våben som helhed uden en fastlagt tærskelværdi.

Herudover gennemgår afdelingen en normbaseret screening på baggrund af f.eks. en eksklusionsliste eller øvrige screeningsværktøjer. Screeningen har til formål at sikre, at afdelingens investeringer ikke bryder med de gældende konventioner og principper, herunder FN's Global Compact, for så vidt angår menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-

korruption.

Afdelingen anvender et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen anvender eksklusioner på baggrund af en norm- og aktivitetsbaseret screening som bæredygtighedsindikator. Det betyder, at afdelingen udelukker investeringer i de selskaber, som på grund af deres aktiviteter eller virksomhedsdrift ikke opfylder afdelingens udvælgelseskriterier.

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, afdeling Verden Selection tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikatorer). Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fremgår også af investeringsforeningens årsrapporter.

Afdelingens investeringsstrategi og aktieudvælgelseskriterier tager særlig hensyn til følgende PAI-indikatorer:

- 4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer
- 10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder
- 14. Eksponering for kontroversielle våben

Nej

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

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.



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen har en aktiv investeringsstrategi. Det betyder, at afdelingens investeringsrådgiver foretager en aktiv udvælgelse af globale aktier, som er optaget til handel på et reguleret marked. Investeringerne spredtes på lande, selskaber og sektorer, som opfylder udvælgelseskriterierne.

Afdelingen er forpligtet til løbende at implementere aktieudvælgelseskriterierne i investeringsprocessen, hvilket er med til at sikre, at investeringsprocessen identificerer og adresserer de fastlagte faktorer for fremme af miljømæssige og sociale karakteristika.

- **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?**

Afdelingens investeringsrådgiver har mandat til at foretage en aktiv udvælgelse af investeringer i globale aktier, som opfylder de udvælgelseskriterier, der følger af de norm- og aktivitetsbaserede screeninger og eksklusioner. Det sikrer, at afdelingens investeringer fremmer miljømæssige og sociale karakteristika.

- **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 i investeringsstrategien givet tilsagn om at reducere omfanget af specifikke investeringer med en minimumssats.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af den normbaserede screening, som skal sikre investeringernes overensstemmelse med menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption. Det følger af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar, at i de tilfælde, hvor grundlaget for et selskabs inklusion i porteføljen ændrer sig, bliver sagen vurderet af investeringsrådgiveren for at afdække, om det giver anledning til handling.

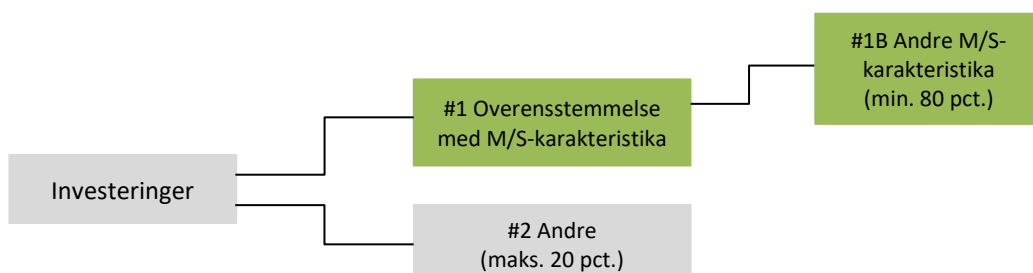
God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdeling Verden Selection foretager som udgangspunkt kun investeringer, som er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer ved at være underlagt en norm- og aktivitetsbaseret screening. Da afdelingen ikke foretager bæredygtige investeringer, vil afdelingens investeringer hovedsageligt være placeret i underkategori ”#1B Andre M/S-karakteristika”. Evt. likvide midler i bankindsud vil være placeret i kategori ”#2 Andre”.



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

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings regler.

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

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

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

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

● **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Afdelingen investerer i globale aktier.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdeling Verden Selection har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af sådanne miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter er derfor 0 pct.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter rapporteres i årsrapporten, som revideres af foreningens revisor. Revisorens navn er angivet i prospektet.

Ved opgørelsen af den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes de påkrævede parametre med omsætning som nøgletalsindikator. Opgørelsen baseres på data fra en ekstern dataleverandør, og denne data er som udgangspunkt baseret på rapporteret data fra porteføljeselskaberne. Den eksterne dataleverandør kan i den forbindelse anvende estimerede vurderinger i tilfælde af mangel på rapporteret data fra porteføljeselskaberne.

● **Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?**



Ja:



Indenfor gas



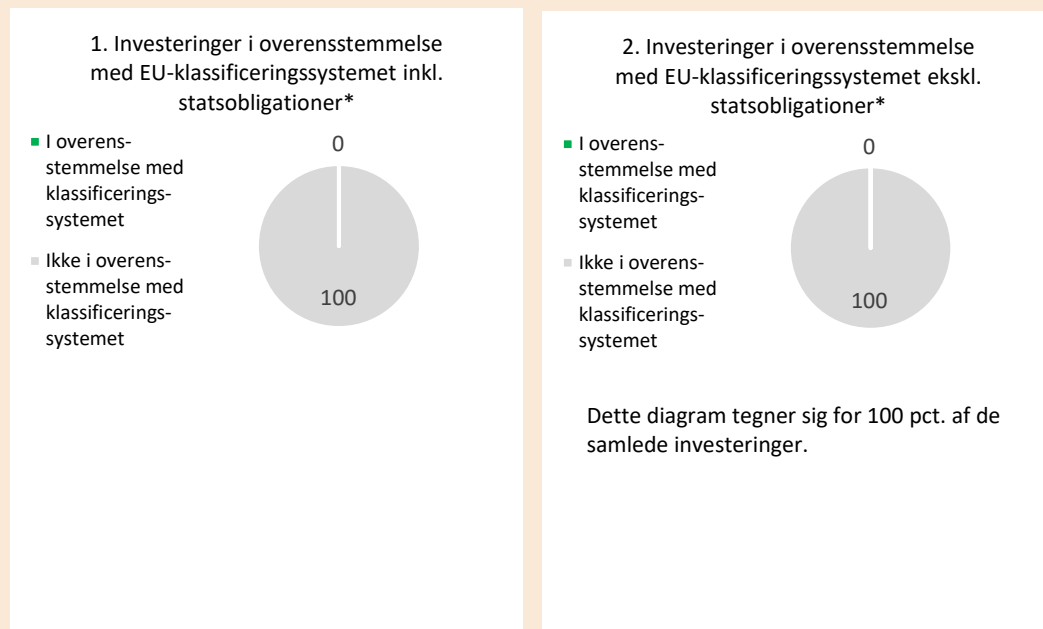
Indenfor atomenergi



Nej

¹ Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaaendringer ("modvirkning af klimaaendringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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.



* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Afdelingen har ikke en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

● **Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?**

Afdeling Verden Selection har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

● **Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Afdelingen er ikke underlagt restriktioner i forhold til en fastlagt minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.

● **Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Afdeling Verden Selection foretager via sin aktieudvælgelsesmetode som udgangspunkt ikke investeringer, der ikke fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika. Afdelings

Mulighedsskabende 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 drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



investeringer vil dermed være i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika – dog med undtagelse af evt. likvide midler i bankindskud, som vil være placeret i kategori ”#2 Andre”.

Likvide midler i bankindskud har bl.a. til formål at imødekomme investorers indløsning af andele. Likvide midler i bankindskud vil ikke være underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.



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?

Afdelingens referencebenchmark er S&P Dow Jones Best-in-Class World Ex-Energy, Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, and Adult Entertainment Index.

Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Referencebenchmarket ekskluderer selskaber indenfor seks udvalgte sektorer, som er alkohol, tobak, hasardspil, våben, pornografi og fossile brændsler. Udbyderen af referencebenchmarket sikrer også, at det kun er de selskaber, som har den højeste standard med hensyn til miljø og klima, samfundsmæssig adfærd og menneskerettigheder samt ordentlig virksomhedsdrift indenfor de inkluderede sektorer, der er repræsenteret i indekset. Ligeledes sikres det, at der ikke indgår selskaber i konflikt med FN's Global Compact.

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Afdelingens investeringer skal respektere de udvælgelseskriterier, der følger af den norm- og aktivitetsbaserede screening. Det medfører eksklusion af selskaber indenfor aktivitetsområderne alkohol, tobak, hasardspil, pornografi og fossile brændsler (undtagen naturgas), når de udgør mere end 5 pct. af virksomhedens eller udstederens samlede omsætning, ligesom aktiviteter i kontroversielle våben ekskluderes som helhed. Herudover ekskluderer afdelingen de selskaber, der bryder med de gældende konventioner og principper, herunder FN's Global Compact, for så vidt angår menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption.

Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?

Referencebenchmarket er baseret på et globalt aktieindeks, hvorefter der er foretaget en eksklusion af selskaber indenfor sektorerne alkohol, tobak, hasardspil, våben, pornografi og fossile brændsler. Derudover er kun de selskaber, som har den højeste standard med hensyn til miljø og klima, samfundsmæssig adfærd og menneskerettigheder, ordentlig virksomhedsdrift samt ikke er i konflikt med FN's Global Compact indenfor de inkluderede sektorer, repræsenteret i indekset.

Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?

www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/dow-jones-best-in-class-indices-methodology/

Reference-benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

www.lsinvest.dk

Websted for specifikke oplysninger: www.lsinvest.dk/baeredygtighedsrelaterede-oplysninger/

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 klassificerings-system, 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 klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen Lån & Spar Invest, Afdeling Danske Aktier Basis
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300ZIEO55GU5CIR31

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Nej**

☐ 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: ____%**

☐ 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?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem eksklusioner, som foretages på baggrund af en aktivitetsbaseret screening. Afdelingen investerer derfor ikke i selskaber indenfor aktivitetsområderne tobak, hasardspil, kontroversielle våben, pornografi og fossile brændsler (undtagen naturgas), når områderne udgør mere end 5 pct. af virksomhedens eller udstederens samlede omsætning, dog ekskluderes aktiviteter i kontroversielle våben som helhed uden en fastlagt tærskelværdi.

Herudover gennemgår afdelingen en normbaseret screening på baggrund af f.eks. en eksklusionsliste eller øvrige screeningsværktøjer. Screeningen har til formål at sikre, at afdelingens investeringer ikke bryder med de gældende konventioner og principper, herunder FN's Global Compact, for så vidt angår menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

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?**

Afdelingen anvender eksklusioner på baggrund af en norm- og aktivitetsbaseret screening som bæredygtighedsindikator. Det betyder, at afdelingen udelukker investeringer i de selskaber, som på grund af deres aktiviteter eller virksomhedsdrift ikke opfylder afdelingens udvælgelseskriterier.

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.

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.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

- ✗ Ja, afdeling Danske Aktier Basis tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikatorer). Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fremgår også af investeringsforeningens årsrapporter.

Afdelingens investeringsstrategi og aktieudvælgelseskriterier tager særlig hensyn til følgende PAI-indikatorer:

- 4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer
- 10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder
- 14. Eksponering for kontroversielle våben

Nej



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen har en passiv investeringsstrategi, der har til formål at følge et aktieindeks, som omfatter aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen, og som er godkendt af Finanstilsynet. Aktieindekset er OMX C25 Index (OMX C25).

Afdelingen er forpligtet til løbende udøve en passiv investeringsstrategi, der identificerer og adresserer de fastlagte faktorer for fremme af miljømæssige og sociale karakteristika.

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?

Afdelingen har en passiv, indekseret investeringsstrategi, hvorfor der ikke er mandat til at foretage en aktiv udvælgelse af investeringer. Afdelingen foretager en passiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med aktieindekset og de udvælgelseskriterier, som følger af de norm- og aktivitetsbaserede screeninger og eksklusioner. Det sikrer, at afdelingens investeringer fremmer miljømæssige og sociale karakteristika.

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?

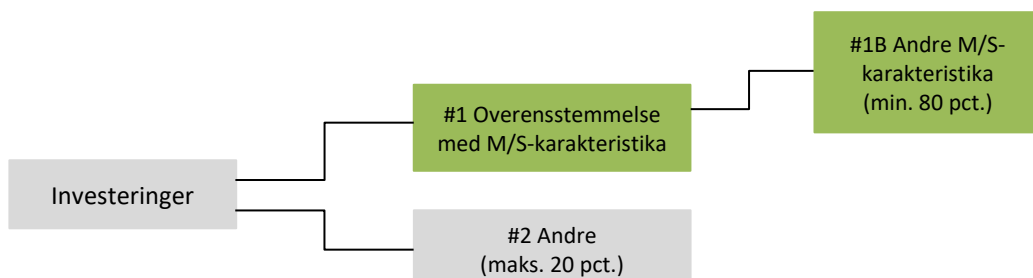
Der er ikke i investeringsstrategien givet tilsagn om at reducere omfanget af specifikke investeringer med en minimumssats. Investeringsstrategien har været gældende siden afdelingens etablering.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

Vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af den normbaserede screening, som skal sikre investeringernes overensstemmelse med menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption. Det følger af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar, at i de tilfælde, hvor grundlaget for et selskabs inklusion i porteføljen ændrer sig, bliver sagen vurderet af investeringsrådgiveren for at afdække, om det giver anledning til handling.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdeling Danske Aktier Basis foretager som udgangspunkt kun investeringer, som er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer ved at være underlagt en norm- og aktivitetsbaseret screening. Da afdelingen ikke foretager bæredygtige investeringer, vil afdelingens investeringer hovedsageligt være placeret i underkategori ”#1B Andre M/S-karakteristika”. Evt. likvide midler i bankindsud vil være placeret i kategori ”#2 Andre”.



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

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings regler.

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

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

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

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

● **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Afdelingen investerer i aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdeling Danske Aktier Basis har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af sådanne miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter er derfor 0 pct.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter rapporteres i årsrapporten, som revideres af foreningens revisor. Revisorens navn er angivet i prospektet.

Ved opgørelsen af den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes de påkrævede parametre med omsætning som nøgletalsindikator. Opgørelsen baseres på data fra en ekstern dataleverandør, og denne data er som udgangspunkt baseret på rapporteret data fra porteføljeselskaberne. Den eksterne dataleverandør kan i den forbindelse anvende estimerede vurderinger i tilfælde af mangel på rapporteret data fra porteføljeselskaberne.

● **Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?**

☐ Ja:

☐ Indenfor gas ☐ Indenfor atomenergi

☒ Nej

¹ Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaaendringer ("modvirkning af klimaaendringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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.



* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Afdeling Danske Aktier Basis har heller ikke en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdeling Danske Aktier Basis har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen er ikke underlagt restriktioner i forhold til en fastlagt minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdeling Danske Aktier Basis foretager som udgangspunkt ikke investeringer, der ikke fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika. Afdelingens investeringer vil dermed være i

Mulighedsskabende 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 drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika – dog med undtagelse af evt. likvide midler i bankindsud, som vil være placeret i kategori ”#2 Andre”.

Likvide midler i bankindsud har bl.a. til formål at imødekomme investorers indløsning af andele. Likvide midler i bankindsud vil ikke være underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.



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?

Afdelingens benchmark og aktieindeks er OMX C25 Index (OMX C25), som ikke følger de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer. Der er dermed ikke tale om et referencebenchmark, jf. definitionen i faktaboksen i venstre margin.

Reference-benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

www.lsinvest.dk

Websted for specifikke oplysninger: www.lsinvest.dk/baeredygtighedsrelaterede-oplysninger/

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 klassificerings-system, 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 klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen Lån & Spar Invest, Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493009053TCYCYBLW27

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ **Ja**

☒ ☒ **Nej**

☐ 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: ____%**

☐ 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?

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem eksklusioner, som foretages på baggrund af en aktivitetsbaseret screening. Afdelingen investerer derfor ikke i selskaber indenfor aktivitetsområderne tobak, hasardspil, kontroversielle våben, pornografi og fossile brændsler (undtagen naturgas), når områderne udgør mere end 5 pct. af virksomhedens eller udstederens samlede omsætning, dog ekskluderes aktiviteter i kontroversielle våben som helhed uden en fastlagt tærskelværdi.

Herudover gennemgår afdelingen en normbaseret screening på baggrund af f.eks. en eksklusionsliste eller øvrige screeningsværktøjer. Screeningen har til formål at sikre, at afdelingens investeringer ikke bryder med de gældende konventioner og principper, herunder FN's Global Compact, for så vidt angår menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

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?**

Afdelingen anvender eksklusioner på baggrund af en norm- og aktivitetsbaseret screening som bæredygtighedsindikator. Det betyder, at afdelingen udelukker investeringer i de selskaber, som på grund af deres aktiviteter eller virksomhedsdrift ikke opfylder afdelingens udvælgelseskriterier.

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.

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.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?



Ja, afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende tager hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikatorer). Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fremgår også af investeringsforeningens årsrapporter.

Afdelingens investeringsstrategi og aktieudvælgelseskriterier tager særlig hensyn til følgende PAI-indikatorer:

- 4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer
- 10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder
- 14. Eksponering for kontroversielle våben

Nej



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen har en passiv investeringsstrategi, der har til formål at følge et aktieindeks, som omfatter aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen, og som er godkendt af Finanstilsynet. Aktieindekset er OMX C25 Index (OMX C25).

Afdelingen er forpligtet til løbende udøve en passiv investeringsstrategi, der identificerer og adresserer de fastlagte faktorer for fremme af miljømæssige og sociale karakteristika.

- **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?**

Afdelingen har en passiv, indekseret investeringsstrategi, hvorfor der ikke er mandat til at foretage en aktiv udvælgelse af investeringer. Afdelingen foretager en passiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med aktieindekset og de udvælgelseskriterier, som følger af de norm- og aktivitetsbaserede screeninger og eksklusioner. Det sikrer, at afdelingens investeringer fremmer miljømæssige og sociale karakteristika.

- **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?**

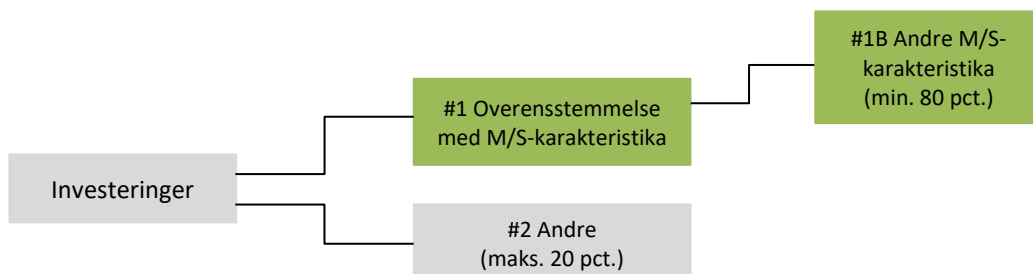
Der er ikke i investeringsstrategien givet tilsagn om at reducere omfanget af specifikke investeringer med en minimumssats. Investeringsstrategien har været gældende siden afdelingens etablering.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af den normbaserede screening, som skal sikre investeringernes overensstemmelse med menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption. Det følger af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar, at i de tilfælde, hvor grundlaget for et selskabs inklusion i porteføljen ændrer sig, bliver sagen vurderet af investeringsrådgiveren for at afdække, om det giver anledning til handling.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende foretager som udgangspunkt kun investeringer, som er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer ved at være underlagt en norm- og aktivitetsbaseret screening. Da afdelingen ikke foretager bæredygtige investeringer, vil afdelingens investeringer hovedsageligt være placeret i underkategori ”#1B Andre M/S-karakteristika”. Evt. likvide midler i bankindsud vil være placeret i kategori ”#2 Andre”.



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

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings regler.

- #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
- #2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

- Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.
- Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**
- Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Afdelingen investerer i aktier optaget til handel på Nasdaq Copenhagen.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af sådanne miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter er derfor 0 pct.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter rapporteres i årsrapporten, som revideres af foreningens revisor. Revisorens navn er angivet i prospektet.

Ved opgørelsen af den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes de påkrævede parametre med omsætning som nøgletalsindikator. Opgørelsen baseres på data fra en ekstern dataleverandør, og denne data er som udgangspunkt baseret på rapporteret data fra porteføljeselskaberne. Den eksterne dataleverandør kan i den forbindelse anvende estimerede vurderinger i tilfælde af mangel på rapporteret data fra porteføljeselskaberne.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

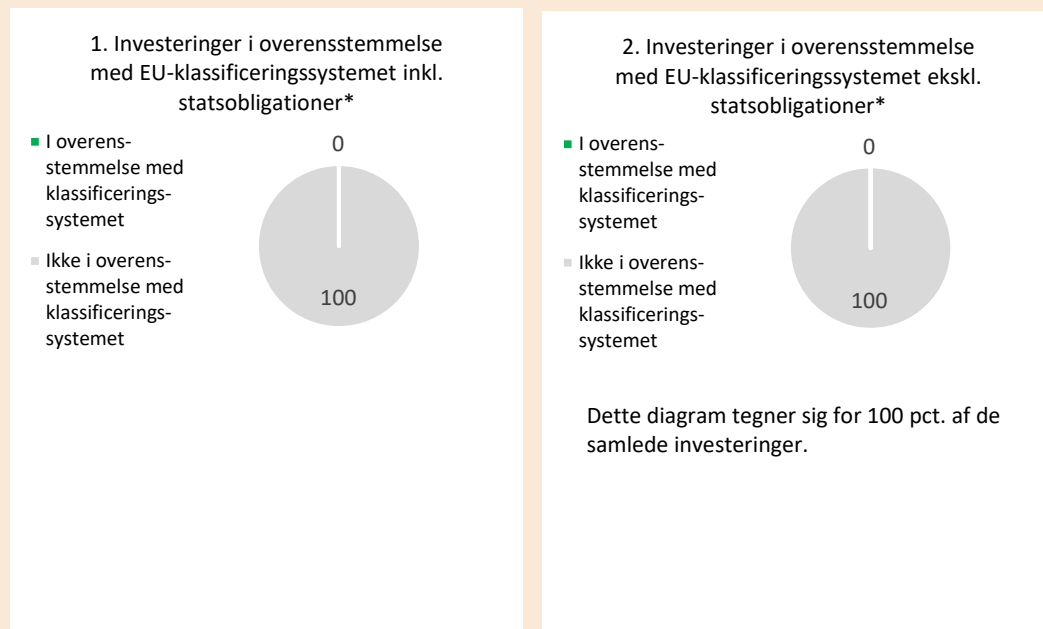
☐ Ja:

☐ Indenfor gas ☐ Indenfor atomenergi

☒ Nej

¹ Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

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.



* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende har heller ikke en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen er ikke underlagt restriktioner i forhold til en fastlagt minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdeling Danske Aktier Basis Akkumulerende foretager som udgangspunkt ikke investeringer, der ikke fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika. Afdelingens investeringer vil dermed være i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika – dog med

Mulighedsskabende 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 drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

undtagelse af evt. likvide midler i bankindsud, som vil være placeret i kategori ”#2 Andre”.

Likvide midler i bankindsud har bl.a. til formål at imødekomme investorers indløsning af andele. Likvide midler i bankindsud vil ikke være underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.



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?

Afdelingens benchmark og aktieindeks er OMX C25 Index (OMX C25), som ikke følger de sociale og miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer. Der er dermed ikke tale om et referencebenchmark, jf. definitionen i faktaboksen i venstre margen.

Reference-benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

www.lsinvest.dk

Websted for specifikke oplysninger: www.lsinvest.dk/baeredygtighedsrelaterede-oplysninger/

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 klassificerings-system, 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: Investeringsforeningen Lån & Spar Invest, Afdeling Globale Aktier Basis
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300MOOKUTBZ4UT11

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Nej**

☐ 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: ____%**

☐ 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?

Afdeling Globale Aktier Basis har en passiv investeringspolitik, der har til formål at følge aktieindekset S&P Dow Jones Best-in-Class World Ex-Energy, Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, and Adult Entertainment Index. Det pågældende aktieindeks udelukker investeringer indenfor sektorerne alkohol, tobak, hasardspil, våben, pornografi og fossile brændsler. Denne eksklusion er med til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

Aktieindeksets sammensætning sikrer også, at afdelingens investeringer foretages i selskaber, som har den højeste standard med hensyn til miljø og klima, samfundsmæssig adfærd og menneskerettigheder samt ordentlig virksomhedsdrift. Endelig indebærer det valgte aktieindeks, at der ikke indgår selskaber i porteføljen, som er i konflikt med FN's Global Compact.

Afdelingen anvender et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

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.

karakteristika.

- **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen anvender kriterierne for udvælgelse af de aktier, som indgår i det valgte aktieindeks, som bæredygtighedsindikator ved at følge aktieindekset og derigennem ekskludere de selskaber, som på grund af deres aktiviteter eller virksomhedsdrift ikke opfylder kriterierne. Derudover foretages der kontroller af porteføljesammensætningen ved brug af screeningsværktøjer.

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, ved at være underlagt de aktieudvælgelseskriterier, som følger af det aktieindeks, som afdelingen følger, tager afdeling Globale Aktier Basis hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikatorer). Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fremgår også af investeringsforeningens årsrapporter.

Afdelingens investeringsstrategi og aktieudvælgelseskriterier tager særlig hensyn til følgende PAI-indikatorer:

- 4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer
- 10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder
- 14. Eksponering for kontroversielle våben

Nej



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen har en passiv investeringsstrategi, der har til formål at følge et aktieindeks, som omfatter globale aktier, og som er godkendt af Finanstilsynet. Aktieindekset er S&P Dow Jones Best-in-Class World Ex-Energy, Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, and Adult Entertainment Index.

Afdelingen er forpligtet til løbende at udøve en passiv investeringsstrategi, der

identificerer og adresserer de fastlagte faktorer for fremme af miljømæssige og sociale karakteristika. I tilknytning hertil foretages der kontroller af porteføljesammensætningen ved brug af screeningsværktøjer.

- **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?**

Afdelingen har en passiv, indekseret investeringsstrategi, hvorfor der ikke er mandat til at foretage en aktiv udvælgelse af investeringer. Afdelingen foretager en passiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med aktieindekset. Afdelingen har alene til formål at følge det udvalgte aktieindeks, som sikrer fremme af miljømæssige og sociale karakteristika gennem udvælgelseskriterierne.

- **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 i investeringsstrategien givet tilsagn om at reducere omfanget af specifikke investeringer med en minimumssats. Investeringsstrategien har været gældende siden afdelingens etablering.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af indeksudbyderens løbende vurdering og sammensætning af det aktieindeks, som afdelingen følger, ligesom der foretages normbaserede screeninger af porteføljen. Det følger af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar, at i de tilfælde, hvor grundlaget for et selskabs inklusion i porteføljen ændrer sig, bliver sagen vurderet af foreningens investeringsrådgiver for at afdække, om det giver anledning til handling.

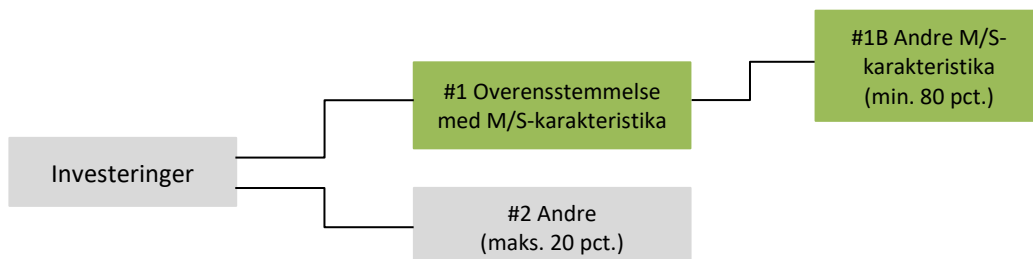
God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdeling Globale Aktier Basis foretager som udgangspunkt kun investeringer, som er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer ved at følge aktieindeksets investeringsunivers. Da afdelingen ikke foretager bæredygtige investeringer, vil afdelingens investeringer hovedsageligt være placeret i underkategori ”#1B Andre M/S-karakteristika”. Evt. likvide midler i bankindsud vil være placeret i kategori ”#2 Andre”.



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

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

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

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

● **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Afdelingen investerer i globale aktier.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdeling Globale Aktier Basis har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af sådanne miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter er derfor 0 pct.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter rapporteres i årsrapporten, som revideres af foreningens revisor. Revisorens navn er angivet i prospektet.

Ved opgørelsen af den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes de påkrævede parametre med omsætning som nøgletalsindikator. Opgørelsen baseres på data fra en ekstern dataleverandør, og denne data er som udgangspunkt baseret på rapporteret data fra porteføljeselskaberne. Den eksterne dataleverandør kan i den forbindelse anvende estimerede vurderinger i tilfælde af mangel på rapporteret data fra porteføljeselskaberne.

● **Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?**



Ja:



Indenfor gas



Indenfor atomenergi



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.*

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

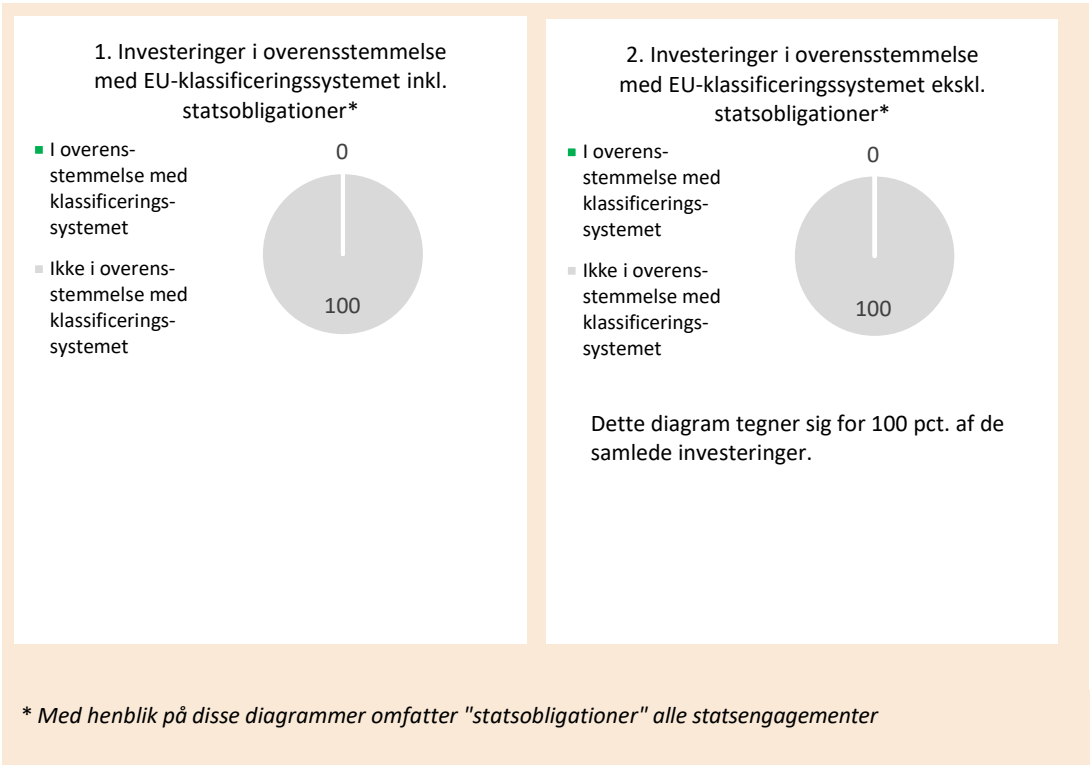
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings regler.

¹ Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaaendringer ("modvirkning af klimaaendringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

Mulighedsskabende 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 drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

 er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificerings-systemet.





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?

Afdelingens referencebenchmark og aktieindeks er S&P Dow Jones Best-in-Class World Ex-Energy, Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, and Adult Entertainment Index.

● ***Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

Referencebenchmarket ekskluderer selskaber indenfor seks udvalgte sektorer, som er alkohol, tobak, hasardspil, våben, pornografi og fossile brændsler. Udbyderen af referencebenchmarket sikrer også, at det kun er de selskaber, som har den højeste standard med hensyn til miljø og klima, samfundsmæssig adfærd og menneskerettigheder samt ordentlig virksomhedsdrift indenfor de inkluderede sektorer, der er repræsenteret i indekset. Ligeledes sikres det, at der ikke indgår selskaber i konflikt med FN's Global Compact.

● ***Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?***

Afdelingens investeringer skal følge referencebenchmarkets sammensætning af porteføljeselskaber med alene de mindre porteføljeafvigelse, som kan være nødvendige på grund af bl.a. foreningens politikker, lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold.

● ***Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?***

Referencebenchmarket er baseret på et globalt aktieindeks, hvorefter der er foretaget en eksklusion af selskaber indenfor sektorerne alkohol, tobak, hasardspil, våben, pornografi og fossile brændsler. Derudover er kun de selskaber, som har den højeste standard med hensyn til miljø og klima, samfundsmæssig adfærd og menneskerettigheder, ordentlig virksomhedsdrift samt ikke er i konflikt med FN's Global Compact indenfor de inkluderede sektorer, repræsenteret i indekset.

● ***Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?***

www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/dow-jones-best-in-class-indices-methodology/



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

www.lsinvest.dk

Websted for specifikke oplysninger: www.lsinvest.dk/baeredygtighedsrelaterede-oplysninger/

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 klassificerings-system, 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 klassificerings-systemet eller ej.

Produktnavn: Investeringsforeningen Lån & Spar Invest, Afdeling Globale Aktier Basis Akkumulerende
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300X05X9T610PDN62

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Nej**

☐ 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: ____%**

☐ 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?

Afdeling Globale Aktier Basis Akkumulerende har en passiv investeringspolitik, der har til formål at følge aktieindekset S&P Dow Jones Best-in-Class World Ex-Energy, Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, and Adult Entertainment Index. Det pågældende aktieindeks udelukker investeringer indenfor sektorerne alkohol, tobak, hasardspil, våben, pornografi og fossile brændsler. Denne eksklusion er med til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

Aktieindeksets sammensætning sikrer også, at afdelingens investeringer foretages i selskaber, som har den højeste standard med hensyn til miljø og klima, samfundsmæssig adfærd og menneskerettigheder samt ordentlig virksomhedsdrift. Endelig indebærer det valgte aktieindeks, at der ikke indgår selskaber i porteføljen, som er i konflikt med FN's Global Compact.

Afdelingen anvender et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

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.



karakteristika.

- **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen anvender kriterierne for udvælgelse af de aktier, som indgår i det valgte aktieindeks, som bæredygtighedsindikator ved at følge aktieindekset og derigennem ekskludere de selskaber, som på grund af deres aktiviteter eller virksomhedsdrift ikke opfylder kriterierne. Derudover foretages der kontroller af porteføljesammensætningen ved brug af screeningsværktøjer.

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, ved at være underlagt de aktieudvælgelseskriterier, som følger af det aktieindeks, som afdelingen følger, tager afdeling Globale Aktier Basis Akkumulerende hensyn til indikatorerne for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (såkaldte PAI-indikatorer). Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fremgår også af investeringsforeningens årsrapporter.

Afdelingens investeringsstrategi og aktieudvælgelseskriterier tager særlig hensyn til følgende PAI-indikatorer:

- 4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer
- 10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder
- 14. Eksponering for kontroversielle våben

Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen har en passiv investeringsstrategi, der har til formål at følge et aktieindeks, som omfatter globale aktier, og som er godkendt af Finanstilsynet. Aktieindekset er S&P Dow Jones Best-in-Class World Ex-Energy, Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, and Adult Entertainment Index.

Afdelingen er forpligtet til løbende at udøve en passiv investeringsstrategi, der identificerer og adresserer de fastlagte faktorer for fremme af miljømæssige og sociale

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.



karakteristika. I tilknytning hertil foretages der kontroller af porteføljesammensætningen ved brug af screeningsværktøjer.

- **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?**

Afdelingen har en passiv, indekseret investeringsstrategi, hvorfor der ikke er mandat til at foretage en aktiv udvælgelse af investeringer. Afdelingen foretager en passiv aktieudvælgelse i overensstemmelse med aktieindekset. Afdelingen har alene til formål at følge det udvalgte aktieindeks, som sikrer fremme af miljømæssige og sociale karakteristika gennem udvælgelseskriterierne.

- **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 i investeringsstrategien givet tilsagn om at reducere omfanget af specifikke investeringer med en minimumssats. Investeringsstrategien har været gældende siden afdelingens etablering.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af indeksudbyderens løbende vurdering og sammensætning af det aktieindeks, som afdelingen følger, ligesom der foretages normbaserede screeninger af porteføljen. Det følger af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar, at i de tilfælde, hvor grundlaget for et selskabs inklusion i porteføljen ændrer sig, bliver sagen vurderet af foreningens investeringsrådgiver for at afdække, om det giver anledning til handling.

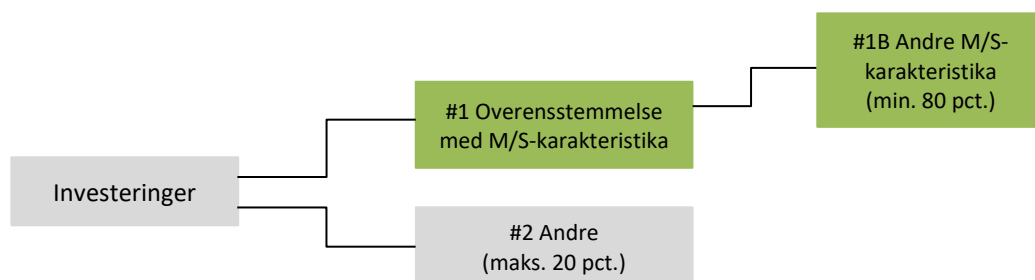
God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Afdeling Globale Aktier Basis Akkumulerende foretager som udgangspunkt kun investeringer, som er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer ved at følge aktieindeksets investeringsunivers. Da afdelingen ikke foretager bæredygtige investeringer, vil afdelingens investeringer hovedsageligt være placeret i underkategori ”#1B Andre M/S-karakteristika”. Evt. likvide midler i bankindsud vil være placeret i kategori ”#2 Andre”.



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

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse

med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

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

● **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Afdelingen investerer i globale aktier.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdeling Globale Aktier Basis Akkumulerende har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af sådanne miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter er derfor 0 pct.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter rapporteres i årsrapporten, som revideres af foreningens revisor. Revisorens navn er angivet i prospektet.

Ved opgørelsen af den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes de påkrævede parametre med omsætning som nøgletalsindikator. Opgørelsen baseres på data fra en ekstern dataleverandør, og denne data er som udgangspunkt baseret på rapporteret data fra porteføljeselskaberne. Den eksterne dataleverandør kan i den forbindelse anvende estimerede vurderinger i tilfælde af mangel på rapporteret data fra porteføljeselskaberne.

● **Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?**



Ja:



Indenfor gas



Indenfor atomenergi



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.*

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

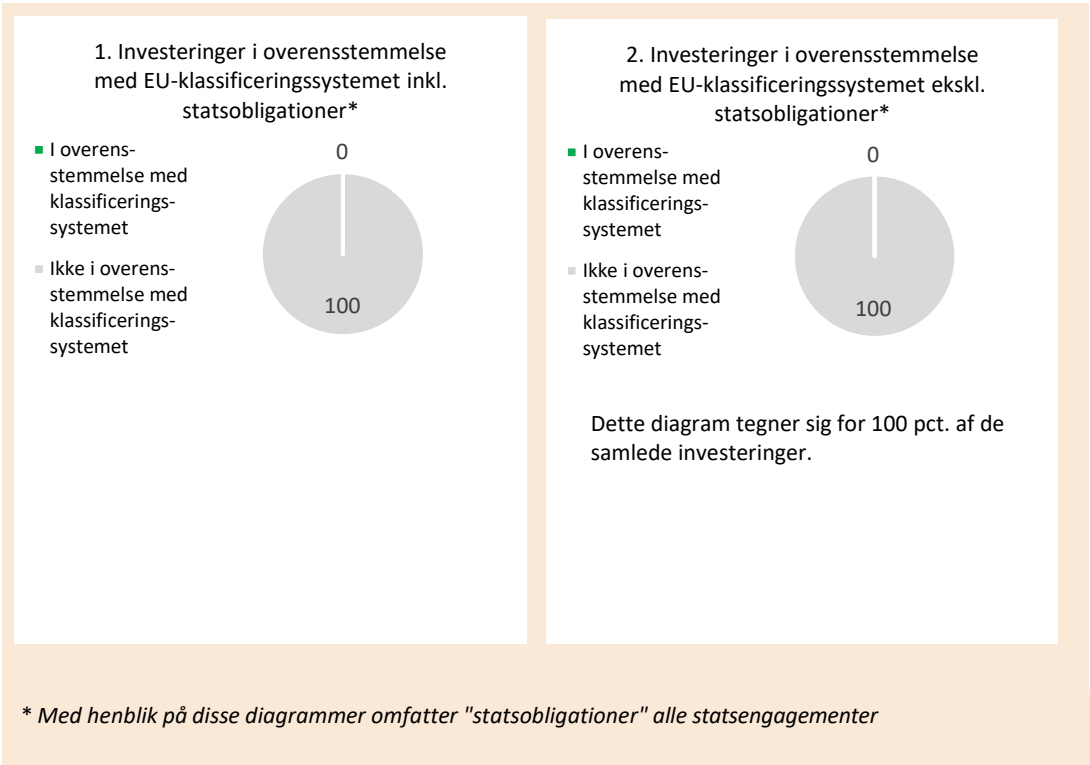
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndterings regler.

¹ Fossilgas- og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaaendringer ("modvirkning af klimaaendringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margin. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

Mulighedsskabende 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 drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

 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 investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Afdeling Globale Aktier Basis Akkumulerende har heller ikke en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdeling Globale Aktier Basis Akkumulerende har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen er ikke underlagt restriktioner i forhold til en fastlagt minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdeling Globale Aktier Basis Akkumulerende foretager via sin aktieudvælgelsesmetode, som fastlagt i det valgte aktieindeks, som udgangspunkt ikke investeringer, der ikke fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika. Afdelingens investeringer vil dermed være i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika – dog med undtagelse af evt. likvide midler i bankindskud, som vil være placeret i kategori "#2 Andre".

Likvide midler i bankindskud har bl.a. til formål at imødekomme investorers indløsning af andele. Likvide midler i bankindskud vil ikke være underlagt miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.



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?

Afdelingens referencebenchmark og aktieindeks er S&P Dow Jones Best-in-Class World Ex-Energy, Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, and Adult Entertainment Index.

● ***Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

Referencebenchmarket ekskluderer selskaber indenfor seks udvalgte sektorer, som er alkohol, tobak, hasardspil, våben, pornografi og fossile brændsler. Udbyderen af referencebenchmarket sikrer også, at det kun er de selskaber, som har den højeste standard med hensyn til miljø og klima, samfundsmæssig adfærd og menneskerettigheder samt ordentlig virksomhedsdrift indenfor de inkluderede sektorer, der er repræsenteret i indekset. Ligeledes sikres det, at der ikke indgår selskaber i konflikt med FN's Global Compact.

● ***Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?***

Afdelingens investeringer skal følge referencebenchmarkets sammensætning af porteføljeselskaber med alene de mindre porteføljeafvigelse, som kan være nødvendige på grund af bl.a. foreningens politikker, lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold.

● ***Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?***

Referencebenchmarket er baseret på et globalt aktieindeks, hvorefter der er foretaget en eksklusion af selskaber indenfor sektorerne alkohol, tobak, hasardspil, våben, pornografi og fossile brændsler. Derudover er kun de selskaber, som har den højeste standard med hensyn til miljø og klima, samfundsmæssig adfærd og menneskerettigheder, ordentlig virksomhedsdrift samt ikke er i konflikt med FN's Global Compact indenfor de inkluderede sektorer, repræsenteret i indekset.

● ***Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?***

www.spglobal.com/spdji/en/methodology/article/dow-jones-best-in-class-indices-methodology/



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

www.lsinvest.dk

Websted for specifikke oplysninger: www.lsinvest.dk/baeredygtighedsrelaterede-oplysninger/