

Prospektet omfatter afdelingerne:

Ansvarlig Defensiv	Moderat - Porteføljepleje KL
Ansvarlig Moderat	Moderat KL
Ansvarlig Offensiv	Offensiv - Porteføljepleje KL
Defensiv - Porteføljepleje KL	Offensiv KL
Defensiv KL	

Prospekt

Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance

Offentliggjort den
21. maj 2025

Indhold

Generelle forhold vedrørende foreningen	1
Afdeling Ansvarlig Defensiv	2
Afdeling Ansvarlig Moderat	5
Afdeling Ansvarlig Offensiv	8
Afdeling Defensiv - Porteføljepleje KL	11
Afdeling Defensiv KL	13
Afdeling Moderat - Porteføljepleje KL	15
Afdeling Moderat KL	17
Afdeling Offensiv - Porteføljepleje KL	19
Afdeling Offensiv KL	21
Risikoforhold og risikofaktorer	23
Foreningsandele, tegning, indløsning, udlodning og skatteforhold	28
Væsentlige aftaler	31
Tilknyttede personer og selskaber	33
Bilag 1: Afdelingernes stamdata	38
Bilag 2: Handelsomkostninger/emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse i procent	39
Bilag 3: Handelsomkostninger/indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse i procent	40
Bilag 4: Administrationshonorar og managementhonorar	41
Bilag 5: Administrationsomkostninger de seneste 5 år	42
Bilag 6: Honorar til bestyrelse, Finanstilsynet og depotselskab	43
Bilag 7: SFDR-bilag	44

Generelle forhold vedrørende foreningen

Navn og adresse	Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance c/o Nykredit Portefølje Administration A/S Sundkrogsgade 25 2150 Nordhavn www.nykreditinvest.dk
Registreringsnumre	Reg. nr. i Finanstilsynet: 11207 CVR nr.: 42275581
Stiftelse	Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance er stiftet den 10. april 2019. Foreningen omfatter afdelingerne: — Ansvarlig Defensiv (SE-nr. 42401374) — Ansvarlig Moderat (SE-nr. 42401404) — Ansvarlig Offensiv (SE-nr. 42401412) — Defensiv - Porteføljepleje KL (SE-nr. 42401277) — Defensiv KL (SE-nr. 42401137) — Moderat - Porteføljepleje KL (SE-nr. 42401285) — Moderat KL (SE-nr. 42401153) — Offensiv - Porteføljepleje KL (SE-nr. 42401307) — Offensiv KL (SE-nr. 42401250)
Formål	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 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en investor at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12.
Vedtægter og årsrapporter	Foreningens vedtægter kan findes på foreningens hjemmeside www.nykreditinvest.dk . Foreningens årsrapport aflægges i henhold til reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS. Regnskabsåret følger kalenderåret. Årsrapporter og delårsrapporter vil blive sendt direkte til navnenoterede investorer, der fremsætter begæring herom. Årsrapporter og delårsrapporter udleveres på forlangende hos foreningen. Endvidere kan årsrapporter og delårsrapporter findes på foreningens hjemmeside. Midlerne i hver afdeling administreres og regnskabsføres adskilt. Der aflægges særskilt regnskab for hver afdeling. De administrationsomkostninger, der ikke direkte kan henføres til den enkelte afdeling, fordeles mellem afdelingerne efter vedtægternes regler herom.
Yderligere oplysninger	Yderligere oplysninger om de i afdelingsafsnittene omtalte kvantitative grænser og om de metoder, investeringsforvaltningsselskabet anvender med henblik på at sikre overholdelse af disse grænser, kan rekvireres ved at kontakte Nykredit Portefølje Administration A/S. Investor kan desuden få oplysning om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingerne. Der kan findes yderligere information om investeringsforeningen og afdelingens portefølje, herunder offentliggørelse af beholdningsoversigten i foreningens årsrapport og delsårsrapport på hjemmesiden www.nykreditinvest.dk
Formue	Ultimo 2024 var foreningens formue 16,02 mia. kr.

Afdeling Ansvarlig Defensiv

Beslutning om etablering

Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 18. juni 2019.

På generalforsamlingen den 2. april 2025 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Ansvarlig Defensiv.

Formål

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

Investeringsområde

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS.

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

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

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

Investeringsstrategi

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

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

Afdelingen kan investere i alternative investeringer i form af unoterede aktier, anpartsselskaber og kapitalandele i kapitalforeningsafdelinger af den lukkede type. "Den lukkede type" refererer til kapitalforeningsafdelinger, der ikke er åbne for løbende emission og indløsning. Investorerne i disse lukkede afdelinger kan kun købe og sælge andele på det sekundære marked.

Fordelingen mellem aktier, obligationer og alternative investeringer afspejler et krav til en stabil afkastudvikling med begrænsede afkastudsving som følge af en defensiv investeringsstrategi. Investeringen placeres typisk med 45-85% af afdelingens formue i obligationer, 15-40% i aktier samt maksimalt 15% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.

Investeringsbegrænsninger

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

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder:

- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie, gas) og uran
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investerbare, såfremt 75% af virksomhedens energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at

virksomhedens indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at virksomhedens indtægter fra tjæresand, skiferolie og skifergas er på mindre end 0,1%

- Virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan ikke gøre brug af afledte finansielle instrumenter.

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

Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

Benchmark

Afdelingen anvender følgende benchmark:

36% Nykredit Constant Maturity 5Y Index on Callable Mortg

36% Nykredit Constant Maturity 5Y Index on Government bond

28% MSCI ACWI Net Total Return DKK Index.

Risikoforhold

Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:

- | | |
|---------------------------|--------------------------------------|
| • Aktiemarkedsrisiko | • Kreditrisiko |
| • Aktivfordelingsrisiko | • Likviditetsrisiko |
| • Basisrisiko | • Modpartsrisiko |
| • Bæredygtighedsrisiko | • Rente- og obligationsmarkedsrisiko |
| • Emerging markets risiko | • Risiko ved investeringsstil |
| • Finansieringsrisiko | • Risiko ved kredit-/rentespænd |
| • Gearingsrisiko | • Sektorrisiko |
| • Geografisk risiko | • Udtræksrisiko |
| • Juridisk risiko | • Værdiansættelsesrisiko |
| • Koncentrationsrisiko | • Valutarisiko |

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Afdelingen er egnet for investorer, der typisk vil være fortrolig med at investere i såvel obligations- som aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger, og som har henholdsvis en mellemlang og en lang investeringshorisont. Afdelingen er egnet til investeringer i forbindelse med fx pensionsopsparing, børneopsparing eller virksomhedsordninger. Afdelingen er tilrettet investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning samt udbytteskat på 15%, jf. afsnittet om Skatte- og afgiftsregler.

Investor opnår en diversificeret portefølje ved investering i afdelingen, idet afdelingen spreder sine investeringer på såvel forskellige aktivtyper som porteføljeformaler.

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

Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19 (akkumulerende afdeling). Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig. Dog tilbageholdes der 15% kildeskat af udbytter fra danske selskaber, som afdelingen måtte modtage.

For frie midler, for personer, investeret i afdelingen sker beskatningen som kapitalindkomst.

For selskabsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som selskabsindkomst.

For pensionsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som pensionsafkast efter lagerprincippet.

For virksomhedsmidler investeret i afdelingen, sker beskatningen som virksomhedsindkomst.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0061671013.

Kursoplysning

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingen beregnes hver dag og offentliggøres på www.nasdaqomxnordic.com/Investeringsbeviser og på foreningens hjemmeside.

Emissions- og indløsningskursen afrundes efter samme principper som angivet i Nasdaq Copenhagen A/S' tick-sizetabel i dets Nordic Market Model.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingens andele er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdeling Ansvarlig Moderat

Beslutning om etablering	Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 18. juni 2019. På generalforsamlingen den 2. april 2025 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Ansvarlig Moderat.
Formål	Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.
Investeringsområde	Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS. Afdelingen kan investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs). Ved investeringer i værdipapirer vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.
Investeringsstrategi	Afdelingen investerer globalt i selskaber, der anses for at tage bæredygtighedshensyn (ESG) med i forretningsmodellen, og som ikke krænker FN's deklaration af menneskerettigheder eller andre internationalt anerkendte konventioner. Konceptet for afdelingen er, at denne investerer i danske UCITS-afdelinger og udenlandske investeringsinstitutter, således at afdelingens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingen vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktier og obligationer samt alternative investeringer. Afdelingen kan investere i alternative investeringer i form af unoterede aktier, anpartsselskaber og kapitalandele i kapitalforeningsafdelinger af den lukkede type. "Den lukkede type" refererer til kapitalforeningsafdelinger, der ikke er åbne for løbende emission og indløsning. Investorerne i disse lukkede afdelinger kan kun købe og sælge andele på det sekundære marked. Investeringen placeres typisk med 15-55% af afdelingens formue i obligationer, 40-70% i aktier samt maksimalt 15% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.
Investeringsbegrænsninger	Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder: • Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil • Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie, gas) og uran • Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investerbare, såfremt 75% af virksomhedens energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at

virksomhedens indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at virksomhedens indtægter fra tjæresand, skiferolie og skifergas er på mindre end 0,1%

- Virksomheder, som krænker internationale ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan ikke gøre brug af afledte finansielle instrumenter.

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

Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

Benchmark

Afdelingen anvender følgende benchmark:

22% Nykredit Constant Maturity 5Y Index on Callable Mortg

22% Nykredit Constant Maturity 5Y Index on Government bond

56% MSCI ACWI Net Total Return DKK Index

Risikoforhold

Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:

- | | |
|---------------------------|--------------------------------------|
| • Aktiemarkedsrisiko | • Kreditrisiko |
| • Aktivfordelingsrisiko | • Likviditetsrisiko |
| • Basisrisiko | • Modpartsrisiko |
| • Bæredygtighedsrisiko | • Rente- og obligationsmarkedsrisiko |
| • Emerging markets risiko | • Risiko ved investeringsstil |
| • Finansieringsrisiko | • Risiko ved kredit-/rentespænd |
| • Gearingsrisiko | • Sektorrisiko |
| • Geografisk risiko | • Udtræksrisiko |
| • Juridisk risiko | • Værdiansættelsesrisiko |
| • Koncentrationsrisiko | • Valutarisiko |

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Afdelingen i foreningen er egnet for investorer, der typisk vil være fortrolig med at investere i såvel obligations- som aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger, og som har henholdsvis en mellemlang og en lang investeringshorisont. Afdelingen er egnet til investeringer i forbindelse med fx pensionsopsparing, børneopsparing eller virksomhedsordninger. Afdelingen er tilrettet investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning samt udbytteskat på 15%, jf. afsnittet om Skatte- og afgiftsregler.

Investor opnår en diversificeret portefølje ved investering i afdelingen, idet afdelingen spreder sine investeringer på såvel forskellige aktivtyper som porteføljeforvaltere.

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

Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet formuerealiseringer og nettoresultat i øvrigt henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et investeringselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19 (akkumulerende afdeling). Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig. Dog tilbageholdes der 15% kildeskat af udbytter fra danske selskaber, som afdelingen måtte modtage.

For frie midler, for personer, investeret i afdelingen sker beskatningen som kapitalindkomst.

For selskabsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som selskabsindkomst.

For pensionsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som pensionsafkast efter lagerprincippet.

For virksomhedsmidler investeret i afdelingen, sker beskatningen som virksomhedsindkomst.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0061671286.

Kursoplysning

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingen beregnes hver dag og offentliggøres på www.nasdaqomxnordic.com/Investeringsbeviser og på foreningens hjemmeside.

Emissions- og indløsningskursen afrundes efter samme principper som angivet i Nasdaq Copenhagen A/S' tick-sizetabel i dets Nordic Market Model.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingens andele er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdeling Ansvarlig Offensiv

Beslutning om etablering	Afdelingen er besluttet etableret på bestyrelsens møde den 18. juni 2019. På generalforsamlingen den 2. april 2025 blev det besluttet at ændre afdelingens navn til Ansvarlig Offensiv.
Formål	Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.
Investeringsområde	Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS. Afdelingen kan investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs). Ved investeringer i værdipapirer vil afdelingen primært investere i obligationer aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.
Investeringsstrategi	Afdelingen investerer globalt i selskaber, der anses for at tage bæredygtighedshensyn (ESG) med i forretningsmodellen, og som ikke krænker FN's deklaration af menneskerettigheder eller andre internationalt anerkendte konventioner. Konceptet for afdelingen er, at denne investerer i danske UCITS-afdelinger og udenlandske investeringsinstitutter, således at afdelingens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingen vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktier og obligationer samt alternative investeringer. Afdelingen kan investere i alternative investeringer i form af unoterede aktier, anpartsselskaber og kapitalandele i kapitalforeningsafdelinger af den lukkede type. "Den lukkede type" refererer til kapitalforeningsafdelinger, der ikke er åbne for løbende emission og indløsning. Investorerne i disse lukkede afdelinger kan kun købe og sælge andele på det sekundære marked. Investeringen placeres typisk med 0-40% af afdelingens formue i obligationer, 50-90% i aktier samt maksimalt 15% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser.
Investeringsbegrænsninger	Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige. Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder: • Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil • Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie, gas) og uran • Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investerbare, såfremt 75% af virksomhedens energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at

virksomhedens indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at virksomhedens indtægter fra tjæresand, skiferolie og skifergas er på mindre end 0,1%

- Virksomheder, som krænker internationale ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd

Afledte finansielle instrumenter

Afdelingen kan ikke gøre brug af afledte finansielle instrumenter.

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

Lån

Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.

Benchmark

Afdelingen anvender følgende benchmark:

12,50% Nykredit Constant Maturity 5Y Index on Callable Mortg

12,50% Nykredit Constant Maturity 5Y Index on Government bond

75% MSCI ACWI Net Total Return DKK Index

Risikoforhold

Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:

- | | |
|---------------------------|--------------------------------------|
| • Aktiemarkedsrisiko | • Kreditrisiko |
| • Aktivfordelingsrisiko | • Likviditetsrisiko |
| • Basisrisiko | • Modpartsrisiko |
| • Bæredygtighedsrisiko | • Rente- og obligationsmarkedsrisiko |
| • Emerging markets risiko | • Risiko ved investeringsstil |
| • Finansieringsrisiko | • Risiko ved kredit-/rentespænd |
| • Gearingsrisiko | • Sektorrisiko |
| • Geografisk risiko | • Udtræksrisiko |
| • Juridisk risiko | • Værdiansættelsesrisiko |
| • Koncentrationsrisiko | • Valutarisiko |

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Afdelingen er egnet for investorer, der typisk vil være fortrolig med at investere i såvel obligations- som aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger, og som har henholdsvis en mellemlang og en lang investeringshorisont.

Afdelingen er egnet til investeringer i forbindelse med fx pensionsopsparing, børneopsparing eller virksomhedsordninger. Afdelingen er tilrettet investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning samt udbytteskat på 15%, jf. afsnittet om Skatte- og afgiftsregler.

Investor opnår en diversificeret portefølje ved investering i afdelingen, idet afdelingen spreder sine investeringer på såvel forskellige aktivtyper som porteføljeformaler.

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

Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet formuerealiseringer og nettoresultat i øvrigt henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19 (akkumulerende afdeling). Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig. Dog tilbageholdes der 15% kildeskat af udbytter fra danske selskaber, som afdelingen måtte modtage.

For frie midler, for personer, investeret i afdelingen sker beskatningen som kapitalindkomst.

For selskabsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som selskabsindkomst.

For pensionsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som pensionsafkast efter lagerprincippet.

For virksomhedsmidler investeret i afdelingen, sker beskatningen som virksomhedsindkomst.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0061671369.

Kursoplysning

Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingen beregnes hver dag og offentliggøres på www.nasdaqomxnordic.com/Investeringsbeviser og på foreningens hjemmeside.

Emissions- og indløsningskursen afrundes efter samme principper som angivet i Nasdaq Copenhagen A/S' tick-sizetabel i dets Nordic Market Model.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingens andele er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdeling Defensiv - Porteføljepleje KL

Beslutning om etablering	Afdeling Defensiv - Porteføljepleje KL er besluttet oprettet på bestyrelsesmøde den 7. april 2017. Afdelingen blev den 17. august 2021 overflyttet til Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance.
Formål	Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.
Investeringsområde	Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS. Afdelingen kan investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs). Ved investeringer i værdipapirer vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.
Investeringsstrategi	Konceptet for afdelingen er, at disse investerer i danske UCITS-afdelinger og udenlandske investeringsinstitutter, således at afdelingens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingen vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktier og obligationer samt alternative investeringer. Fordelingen mellem aktier, obligationer og alternative investeringer afspejler et krav til en stabil afkastudvikling med begrænsede afkastudsving som følge af en defensiv investeringsstrategi. Investeringen placeres typisk med 45-85% af afdelingens formue i obligationer, 15-40% i aktier samt maksimalt 15% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser. Afdelingen kan investere i alternative investeringer i form af unoterede aktier, anpartsselskaber og kapitalandele i kapitalforeningsafdelinger af den lukkede type. "Den lukkede type" refererer til kapitalforeningsafdelinger, der ikke er åbne for løbende emission og indløsning. Investorerne i disse lukkede afdelinger kan kun købe og sælge andele på det sekundære marked.
Investeringsbegrænsninger	Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.
Afledte finansielle instrumenter	Afdelingen kan ikke gøre brug af finansielle instrumenter. Afdelingen genanvender ikke sine aktiver eller sikkerhed stillet til rådighed for afdelingen.
Lån	Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.
Benchmark	Afdelingen anvender følgende benchmark: 36% Nykredit Constant Maturity 5Y Index on Callable Mortg 36% Nykredit Constant Maturity 5Y Index on Government bond 28% MSCI ACWI Net Total Return DKK Index

Risikoforhold

Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:

- Aktiemarkedsrisiko
- Aktivfordelingsrisiko
- Bæredygtighedsrisiko
- Emerging markets risiko
- Geografisk risiko
- Juridisk risiko
- Koncentrationsrisiko
- Kreditrisiko
- Likviditetsrisiko
- Rente- og obligationsmarkedsrisiko
- Risiko ved investeringsstil
- Risiko ved kredit-/rentespænd
- Sektorrisiko
- Udtræksrisiko
- Værdiansættelsesrisiko
- Valutarisiko

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer samt til investorer, der har indgået en kundeaftale om porteføljeforvaltning med et pengeinstitut eller fondsmæglerselskab.

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

Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19 (akkumulerende afdeling). Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig. Dog tilbageholdes der 15% kildeskat af udbytter fra danske selskaber, som afdelingen måtte modtage.

For frie midler, for personer, investeret i afdelingen sker beskatningen som kapitalindkomst.

For selskabsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som selskabsindkomst.

For pensionsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som pensionsafkast efter lagerprincippet.

For virksomhedsmidler investeret i afdelingen, sker beskatningen som virksomhedsindkomst.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0060816221.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er indtil videre ikke søgt optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

Afdeling Defensiv KL

Beslutning om etablering	Afdelingen Defensiv KL er stiftet den 6. december 2001. Afdelingen blev den 17. august 2021 overflyttet til Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance.
Formål	Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.
Investeringsområde	Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS. Afdelingen kan investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs). Ved investeringer i værdipapirer vil afdelingen primært investere i værdipapirer, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.
Investeringsstrategi	Konceptet for afdelingen er, at denne investerer i danske UCITS-afdelinger, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter, således at afdelingens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingen vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktier og obligationer samt alternative investeringer. Fordelingen mellem aktier, obligationer og alternative investeringer afspejler et krav til en stabil afkastudvikling med afdæmpede afkastudsving som følge af en defensiv investeringsstrategi. Investeringen placeres typisk med 45-85% af afdelingens formue i obligationer, 15-40% i aktier samt maksimalt 15% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser. Afdelingen kan investere i alternative investeringer i form af unoterede aktier, anpartsselskaber og kapitalandele i kapitalforeningsafdelinger af den lukkede type. "Den lukkede type" refererer til kapitalforeningsafdelinger, der ikke er åbne for løbende emission og indløsning. Investorerne i disse lukkede afdelinger kan kun købe og sælge andele på det sekundære marked.
Investeringsbegrænsninger	Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.
Afledte finansielle instrumenter	Afdelingen kan ikke gøre brug af afledte finansielle instrumenter. Afdelingen genanvender ikke sine aktiver eller sikkerhed stillet til rådighed for afdelingen.
Lån	Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.
Benchmark	Afdelingen anvender følgende benchmark: 36% Nykredit Constant Maturity 5Y Index on Callable Mortg 36% Nykredit Constant Maturity 5Y Index on Government bond 28% MSCI ACWI Net Total Return DKK Index

Risikoforhold

Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen:

- Aktiemarkedsrisiko
- Aktivfordelingsrisiko
- Bæredygtighedsrisiko
- Emerging markets risiko
- Geografisk risiko
- Juridisk risiko
- Koncentrationsrisiko
- Kreditrisiko
- Likviditetsrisiko
- Rente- og obligationsmarkedsrisiko
- Risiko ved investeringsstil
- Risiko ved kredit-/rentespænd
- Sektorrisiko
- Udtræksrisiko
- Værdiansættelsesrisiko
- Valutarisiko

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Afdelingen er egnet for investorer, der typisk vil være fortrolig med at investere i såvel obligations- som aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger, og som har henholdsvis en mellemlang og en lang investeringshorisont. Afdelingen er egnet til investeringer i forbindelse med fx pensionsopsparing, børneopsparing eller virksomhedsordninger. Afdelingen er tilrettet investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning samt udbytteskat på 15%, jf. afsnittet om Skatte- og afgiftsregler.

Investering i afdelingen kan stå alene, idet afdelingen spreder sine investeringer på såvel forskellige aktivtyper som porteføljeformere.

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

Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet formuerealiseringer og nettoresultat i øvrigt henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19 (akkumulerende afdeling). Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig. Dog tilbageholdes der 15% kildeskat af udbytter fra danske selskaber, som afdelingen måtte modtage.

For frie midler, for personer, investeret i afdelingen sker beskatningen som kapitalindkomst.

For selskabsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som selskabsindkomst.

For pensionsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som pensionsafkast efter lagerprincippet.

For virksomhedsmidler investeret i afdelingen, sker beskatningen som virksomhedsindkomst.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorenes egne skatterådgivere.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0016188733.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingens andele er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdeling Moderat - Porteføljepleje KL

Beslutning om etablering	Afdeling Moderat - Porteføljepleje KL er besluttet oprettet på bestyrelsesmøde den 7. april 2017. Afdelingen blev den 17. august 2021 overflyttet til Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance.
Formål	Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.
Investeringsområde	Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS. Afdelingen kan investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs). Ved investeringer i værdipapirer vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.
Investeringsstrategi	Konceptet for afdelingen er, at denne investerer i danske UCITS-afdelinger og udenlandske investeringsinstitutter, således at afdelingens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingen vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktier og obligationer samt alternative investeringer. Investeringen placeres typisk med 15-55% af afdelingens formue i obligationer, 40-70% i aktier samt maksimalt 15% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser. Afdelingen kan investere i alternative investeringer i form af unoterede aktier, anpartsselskaber og kapitalandele i kapitalforeningsafdelinger af den lukkede type. "Den lukkede type" refererer til kapitalforeningsafdelinger, der ikke er åbne for løbende emission og indløsning. Investorerne i disse lukkede afdelinger kan kun købe og sælge andele på det sekundære marked.
Investeringsbegrænsninger	Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.
Afledte finansielle instrumenter	Afdelingen kan ikke gøre brug af finansielle instrumenter. Afdelingen genanvender ikke sine aktiver eller sikkerhed stillet til rådighed for afdelingen.
Lån	Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.
Benchmark	Afdelingen anvender følgende benchmark: 22% Nykredit Constant Maturity 5Y Index on Callable Mortg 22% Nykredit Constant Maturity 5Y Index on Government bond 56% MSCI ACWI Net Total Return DKK Index
Risikoforhold	Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen: • Aktiemarkedsrisiko • Aktivfordelingsrisiko • Bæredygtighedsrisiko • Emerging markets risiko • Geografisk risiko • Juridisk risiko • Koncentrationsrisiko • Kreditrisiko • Likviditetsrisiko • Rente- og obligationsmarkedsrisiko • Risiko ved investeringsstil • Risiko ved kredit-/rentespænd • Sektorrisiko • Udtræksrisiko • Værdiansættelsesrisiko • Valutarisiko

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer samt til investorer, der har indgået en kundeaftale om porteføljevaltning med et pengeinstitut eller fondsmæglerselskab.

Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer og dermed på investeringsbeviserne.

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

Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19 (akkumulerende afdeling). Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig. Dog tilbageholdes der 15% kildeskat af udbytter fra danske selskaber, som afdelingen måtte modtage.

For frie midler, for personer, investeret i afdelingen sker beskatningen som kapitalindkomst.

For selskabsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som selskabsindkomst.

For pensionsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som pensionsafkast efter lagerprincippet.

For virksomhedsmidler investeret i afdelingen, sker beskatningen som virksomhedsindkomst.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0060816494.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er indtil videre ikke søgt optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

Afdeling Moderat KL

Beslutning om etablering	Afdelingen Moderat KL er stiftet den 6. december 2001. Afdelingen blev den 17. august 2021 overflyttet til Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance.
Formål	Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.
Investeringsområde	Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS. Afdelingen kan investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs). Ved investeringer i værdipapirer vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.
Investeringsstrategi	Konceptet for afdelingen er, at denne investerer i danske UCITS-afdelinger, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter, således at afdelingens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingen vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktier og obligationer samt alternative investeringer. Investeringen placeres typisk med 15-55% af afdelingens formue i obligationer, 40-70% i aktier samt maksimalt 15% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser. Afdelingen kan investere i alternative investeringer i form af unoterede aktier, anpartsselskaber og kapitalandele i kapitalforeningsafdelinger af den lukkede type. "Den lukkede type" refererer til kapitalforeningsafdelinger, der ikke er åbne for løbende emission og indløsning. Investorerne i disse lukkede afdelinger kan kun købe og sælge andele på det sekundære marked.
Investeringsbegrænsninger	Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.
Afledte finansielle instrumenter	Afdelingen kan ikke gøre brug af afledte finansielle instrumenter. Afdelingen genanvender ikke sine aktiver eller sikkerhed stillet til rådighed for afdelingen.
Lån	Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.
Benchmark	Afdelingen anvender følgende benchmark: 22% Nykredit Constant Maturity 5Y Index on Callable Mortg 22% Nykredit Constant Maturity 5Y Index on Government bond 56% MSCI ACWI Net Total Return DKK Index
Risikoforhold	Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen: • Aktiemarkedsrisiko • Aktivfordelingsrisiko • Bæredygtighedsrisiko • Emerging markets risiko • Geografisk risiko • Juridisk risiko • Koncentrationsrisiko • Kreditrisiko • Likviditetsrisiko • Rente- og obligationsmarkedsrisiko • Risiko ved investeringstil • Risiko ved kredit-/rentespænd

- Sektorrisiko
- Værdiansættelsesrisiko
- Udtræksrisiko
- Valutarisiko

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Afdelingen er egnet for investorer, der typisk vil være fortrolig med at investere i såvel obligations- som aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger, og som har henholdsvis en mellemlang og en lang investeringshorisont. Afdelingen er egnet til investeringer i forbindelse med fx pensionsopsparing, børneopsparing eller virksomhedsordninger. Afdelingen er tilrettet investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning samt udbytteskat på 15%, jf. afsnittet om Skatte- og afgiftsregler.

Investering i afdelingen kan stå alene, idet afdelingen spreder sine investeringer på såvel forskellige aktivtyper som porteføljeformere.

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

Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet formuerealiseringer og nettoresultat i øvrigt henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19 (akkumulerende afdeling). Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig. Dog tilbageholdes der 15% kildeskat af udbytter fra danske selskaber, som afdelingen måtte modtage.

For frie midler, for personer, investeret i afdelingen sker beskatningen som kapitalindkomst.

For selskabsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som selskabsindkomst.

For pensionsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som pensionsafkast efter lagerprincippet.

For virksomhedsmidler investeret i afdelingen, sker beskatningen som virksomhedsindkomst.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0016188816.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingens andele er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Afdeling Offensiv - Porteføljepleje KL

Beslutning om etablering	Afdeling Offensiv - Porteføljepleje KL er besluttet oprettet den 7. april 2017. Afdelingen blev den 17. august 2021 overflyttet til Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance.
Formål	Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.
Investeringsområde	Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS. Afdelingen kan investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs). Ved investeringer i værdipapirer vil afdelingen primært investeret i obligationer aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.
Investeringsstrategi	Konceptet for afdelingen er, at denne investerer i danske UCITS-afdelinger og udenlandske investeringsinstitutter, således at afdelingens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingen vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktier og obligationer samt alternative investeringer. Investeringen placeres typisk med 0-40% af afdelingens formue i obligationer, 50-90% i aktier samt maksimalt 15% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser. Afdelingen kan investere i alternative investeringer i form af unoterede aktier, anpartsselskaber og kapitalandele i kapitalforeningsafdelinger af den lukkede type. "Den lukkede type" refererer til kapitalforeningsafdelinger, der ikke er åbne for løbende emission og indløsning. Investorerne i disse lukkede afdelinger kan kun købe og sælge andele på det sekundære marked.
Investeringsbegrænsninger	Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.
Afledte finansielle instrumenter	Afdelingen kan ikke gøre brug af finansielle instrumenter. Afdelingen genanvender ikke sine aktiver eller sikkerhed stillet til rådighed for afdelingen.
Lån	Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.
Benchmark	Afdelingen anvender følgende benchmark: 12,50% Nykredit Constant Maturity 5Y Index on Callable Mortg 12,50% Nykredit Constant Maturity 5Y Index on Government bond 75% MSCI ACWI Net Total Return DKK Index
Risikoforhold	Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen: • Aktiemarkedsrisiko • Aktivfordelingsrisiko • Bæredygtighedsrisiko • Emerging markets risiko • Geografisk risiko • Juridisk risiko • Koncentrationsrisiko • Kreditrisiko • Likviditetsrisiko • Rente- og obligationsmarkedsrisiko • Risiko ved investeringstil • Risiko ved kredit-/rentespænd

- Sektorrisiko
- Værdiansættelsesrisiko
- Udtræksrisiko
- Valutarisiko

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til institutionelle og professionelle investorer samt til investorer, der har indgået en kundeaftale om porteføljeforvaltning med et pengeinstitut eller fondsmæglerselskab.

Det må forventes, at der i perioder vil være en negativ kursudvikling på afdelingens investeringer og dermed på investeringsbeviserne.

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

Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet nettooverskuddet henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19 (akkumulerende afdeling). Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig. Dog tilbageholdes der 15% kildeskat af udbytter fra danske selskaber, som afdelingen måtte modtage.

For frie midler, for personer, investeret i afdelingen sker beskatningen som kapitalindkomst.

For selskabsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som selskabsindkomst.

For pensionsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som pensionsafkast efter lagerprincippet.

For virksomhedsmidler investeret i afdelingen, sker beskatningen som virksomhedsindkomst.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0060816304.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingens andele er indtil videre ikke søgt optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked.

Afdeling Offensiv KL

Beslutning om etablering	Afdelingen er stiftet på bestyrelsens møde den 29. marts 2012. Afdelingen blev den 17. august 2021 overflyttet til Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance.
Formål	Formålet med afdelingen er som minimum at levere et afkast på niveau med afdelingens benchmark.
Investeringsområde	Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger af UCITS. Afdelingen kan investere i obligationer og i aktier samt depotbeviser (fx ADRs og GDRs). Ved investeringer i værdipapirer vil afdelingen primært investere i obligationer, aktier og depotbeviser, som har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller som handles på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.
Investeringsstrategi	Konceptet for afdelingen er, at denne investerer i danske UCITS-afdelinger, kapitalforeninger og udenlandske investeringsinstitutter, således at afdelingens investorer får sammensat en balanceret portefølje af forskellige aktivtyper. Afdelingen vil sammensætte investeringerne, således at der indgår aktier og obligationer samt alternative investeringer. Investeringen placeres typisk med 0-40% af afdelingens formue i obligationer, 50-90% i aktier samt maksimalt 15% i alternative investeringer, afhængigt af det forventede afkast i de forskellige aktivklasser. Afdelingen kan investere i alternative investeringer i form af unoterede aktier, anpartsselskaber og kapitalandele i kapitalforeningsafdelinger af den lukkede type. "Den lukkede type" refererer til kapitalforeningsafdelinger, der ikke er åbne for løbende emission og indløsning. Investorerne i disse lukkede afdelinger kan kun købe og sælge andele på det sekundære marked.
Investeringsbegrænsninger	Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere op til 10% af sin formue i aktier og obligationer, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller andre markeder, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendte og offentlige.
Afledte finansielle instrumenter	Afdelingen kan ikke gøre brug af afledte finansielle instrumenter. Afdelingen genanvender ikke sine aktiver eller sikkerhed stillet til rådighed for afdelingen.
Lån	Afdelingen må optage lån i henhold til lovens bestemmelser herom.
Benchmark	Afdelingen anvender følgende benchmark: 12,50% Nykredit Constant Maturity 5Y Index on Callable Mortg 12,50% Nykredit Constant Maturity 5Y Index on Government bond 75% MSCI ACWI Net Total Return DKK Index
Risikoforhold	Investor skal særligt være opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringen i afdelingen: • Aktiemarkedsrisiko • Aktivfordelingsrisiko • Bæredygtighedsrisiko • Emerging markets risiko • Geografisk risiko • Juridisk risiko • Koncentrationsrisiko • Kreditrisiko • Likviditetsrisiko • Rente- og obligationsmarkedsrisiko • Risiko ved investeringstil • Risiko ved kredit-/rentespænd

- Sektorrisiko
- Værdiansættelsesrisiko
- Udtræksrisiko
- Valutarisiko

De enkelte risikofaktorer er nærmere beskrevet i afsnittet 'Risikoforhold og risikofaktorer'.

Investorprofil/Den typiske investor

Afdelingen henvender sig til offentligheden.

Afdelingen er egnet for investorer, der typisk vil være fortrolig med at investere i såvel obligations- som aktiebaserede investeringsforeningsafdelinger, og som har henholdsvis en mellemlang og en lang investeringshorisont. Afdelingen er egnet til investeringer i forbindelse med fx pensionsopsparing, børneopsparing eller virksomhedsordninger. Afdelingen er tilrettet investeringsformer, der beskatningsmæssigt ikke vil have ulemper med lagerbeskatning samt udbytteskat på 15%, jf. afsnittet om Skatte- og afgiftsregler.

Investering i afdelingen kan stå alene, idet afdelingen spreder sine investeringer på såvel forskellige aktivtyper som porteføljeformere.

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

Udlodning

Afdelingen er akkumulerende og vil ikke foretage nogen udlodning, idet formuerealiseringer og nettoresultat i øvrigt henlægges til forøgelse af afdelingens formue.

Skatte- og afgiftsregler

Afdelingen er et investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19 (akkumulerende afdeling). Afdelingen er ikke selvstændigt skattepligtig. Dog tilbageholdes der 15% kildeskat af udbytter fra danske selskaber, som afdelingen måtte modtage.

For frie midler, for personer, investeret i afdelingen sker beskatningen som kapitalindkomst.

For selskabsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som selskabsindkomst.

For pensionsmidler investeret i afdelingen sker beskatningen som pensionsafkast efter lagerprincippet.

For virksomhedsmidler investeret i afdelingen, sker beskatningen som virksomhedsindkomst.

Yderligere information om skattereglerne kan i et vist omfang indhentes hos foreningen eller findes på hjemmesiden. For mere detaljeret information henvises dog til investorernes egne skatterådgivere.

Fondskode/ISIN

Afdelingen er registreret i Euronext Securities med fondskode/ISIN DK0060441749.

Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingens andele er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Risikoforhold og risikofaktorer

Investering i andele i foreningens afdelinger indebærer en risiko for tab på samme måde som ved enhver anden investering. Værdien af andele i en afdeling kan svinge over tid og kan således på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Investor skal derfor være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke kan sammenlignes med indskud i en bank, og at værdien ikke er garanteret.

De enkelte afdelinger risikoklassificeres på en skala fra 1 til 7. Risikoklassificeringen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og muligheden for afkast ved at investere i afdelingen og er bestemt af udsvingene i afdelingens (eller et relevant benchmark) indre værdi over de seneste fem år.

Risikoklassificering 1 betyder små kursudsving og dermed lav risiko og er typisk kombineret med lavere afkast. Risikoklassificering 7 betyder store kursudsving og dermed meget høj risiko og er typisk kombineret med mulighed for højere afkast. Vær opmærksom på, at en afdelings risikoklassificering kan ændre sig over tid, og at de historiske data, der ligger bag den nuværende placering i en risikoklassificering, ikke nødvendigvis giver et billede af den fremtidige risikoprofil. Den til enhver tid senest beregnede risikoklassificering fremgår af afdelingens dokument med central information, som kan findes på www.nykreditinvest.dk.

Foreningen arbejder løbende med at fastholde risikoprofilen for den enkelte afdeling gennem en passende spredning af afdelingens investeringer inden for de rammer, som lovgivningen samt foreningens vedtægter og investeringsretningslinjer sætter.

Se de aktuelle risikoklasser i afdelingernes 'Central investor-information' på foreningens hjemmeside.

Risikofaktorer

De forskellige afdelinger har forskellige investeringsområder og kan derfor være påvirket af forskellige risikofaktorer. Investor skal være særlig opmærksom på, at følgende risikofaktorer kan påvirke værdien af investeringerne i afdelingerne:

Aktiemarkedsrisiko

Kursudviklingen på aktiemarkedene kan til tider svinge voldsomt, og kursværdien på aktier kan falde væsentligt. Volatilitet på aktiemarkedene kan skyldes særlige virksomhedsspecifikke, politiske eller reguleringsmæssige forhold. Desuden vil markedsmæssige, sektormæssige, nationale, regionale eller generelle økonomiske forhold kunne påvirke værdien af en afdelings investering både positivt og negativt.

Aktivfordelingsrisiko

Investorer en afdeling i forskellige aktivklasser, vil vægtvalget af aktivklasser i forhold til benchmark udgøre en risiko.

Basisrisiko

Risikoen for, at kursen på værdipapirer i en afdækningsstrategi bevæger sig på en måde, der reducerer effektiviteten af afdækningsstrategien og dermed giver anledning til et potentielt tab eller gevinst.

Bæredygtighedsrisiko

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

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

Nedenfor følger et udsnit af bæredygtighedsrisici. Der kan være andre risici, der er særligt relevante for bestemte udstedere.

Miljømæssige faktorer:

- Den grønne omstilling, hvilket kan påvirke efterspørgslen efter forskellige energikilder samt regulering for forbruget af disse.
- Klimaforandringer, hvilket potentielt indebærer fysiske risici (akutte og kroniske) for udsteders værdier.
- Forurening, hvilket kan indebære omkostninger til udsteder for oprydning eller omstilling af produktionen.
- Begrænsning af biodiversiteten, hvilket kan medføre ny regulering eller skift i efterspørgsel.

Sociale faktorer:

- Respekt for menneskerettigheder, hvilket kan udfordre leverandørkæder såvel som afsætning af produkter, såfremt det ikke håndteres korrekt.
- Faglige rettigheder, hvilket kan øge risikoen for strejker eller afsætning af produkter.
- Produktsikkerhedsproblemer, hvilket kan føre til utilsigtede sundheds- eller sikkerhedsrisici for forbrugere og dermed øge risikoen for tilbagekaldelser, ansvarssager og tab af omdømme.

Ledelsesmæssige faktorer:

- God selskabsledelse, hvor mangel på diversitet og uafhængighed i bestyrelsen kan spille en rolle.
- Forretningsetik for overholdelse af standarder, procedurer og etisk adfærd. Misligholdelse kan øge risikoen for svig, korruption og interessekonflikter.

Håndtering af bæredygtighedsrisici:

I forbindelse med håndteringen af bæredygtighedsrisici tages der udgangspunkt i et omfattende datasæt med henblik på at afdække relevante risici i så vidt omfang som muligt. Begrænset adgang til data samt uklarhed omkring beregningsmetoder betyder dog, at opgørelsen af risici er forbundet med nogen usikkerhed.

De enkelte afdelinger kan have forskellige måder at håndtere bæredygtighedsrisici på, hvilket har indflydelse på, hvorledes disse risici kan påvirke investeringen negativt. I henhold til foreningens politik for integration af bæredygtighedsrisici, indgår bæredygtighedsrisici og negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer både i investeringsbeslutninger, risikostyring og som led i udførelsen af det aktive ejerskab. Dette sker via systematisk screening, inddragelse og vurdering af bæredygtighedsinformationer med det formål at afbøde negative indvirkninger.

I henhold til SFDR (EU Forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser) skal bæredygtighedsrelaterede oplysninger integreres i prospektet for afdelingerne i foreningen. Oplysningspligten er knyttet til kategoriseringen af den enkelte afdeling under SFDR. Afdelingerne er kategoriseret ud fra, hvorvidt afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika (artikel 8), har bæredygtige investeringer som mål (artikel 9) eller blot tager højde for bæredygtighedsrisici men ikke opfylder kriterierne for artikel 8 eller 9 (artikel 6). For afdelinger under artikel 8 og 9 findes de konkrete prækontraktuelle informationer om integration af bæredygtighed i annexerne, der udgør bilag til dette prospekt. Disse beskriver i flere detaljer håndteringen af risici gennem eksklusioner, aktivt ejerskab og udvælgelse af udstedelser.

Vurdering af bæredygtighedsrisicis sandsynlige indvirkning på afkastet:

Bæredygtighedsrisici er ofte komplekse og langsigtede af natur, hvilket kan besværliggøre vurderingen af deres sandsynlige indvirkning på afkastet. Vurderingen af bæredygtighedsrisici er forsat under udvikling og der er endnu ikke konsensus om kvalitative og kvantitative indikatorer eller metoder.

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

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

Vurderingerne evalueres årligt.

Afdelingens navn	Bæredygtighedsrisiko	SFDR-kategori
Ansvarlig Defensiv	Lav	Artikel 8
Ansvarlig Moderat	Lav	Artikel 8
Ansvarlig Offensiv	Lav	Artikel 8
Defensiv - Porteføljepleje KL	Lav	Artikel 8
Defensiv KL	Lav	Artikel 8
Moderat - Porteføljepleje KL	Lav	Artikel 8
Moderat KL	Lav	Artikel 8
Offensiv - Porteføljepleje KL	Lav	Artikel 8
Offensiv KL	Lav	Artikel 8

Emerging markets risiko

Investering i emerging markets og frontier markets kan være forbundet med risici, som ikke er til stede på de udviklede finansielle markeder. Emerging markets og frontier markets dækker lande i Østeuropa, Latinamerika, Afrika og Asien. Fælles for landene er, at de kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet og risiko for fx nationalisering og konfiskation af private virksomheder eller statslig overvågning og kontrol. Ligeledes kan korruption være udbredt. De finansielle markeder i disse lande kan være præget af usikre forhold omkring depoter, registrering og afvikling, og den økonomiske udvikling kan ligeledes være usikker og forbundet med risiko for devaluering af valutaen og hyperinflation. Desuden kan likviditeten på emerging markets og frontier markets være lav som følge af økonomiske og politiske ændringer.

I tilfælde hvor en afdeling via Stock Connect kan foretage investering i Kina er der yderligere risici. Juridiske forhold, handelsforhold og forhold omkring opbevaring af værdipapirer er behæftet med usikkerhed, der er risiko for myndighedsindblanding, ændrede betingelser og restriktioner.

Finansieringsrisiko

I tilfælde hvor en afdelings aktiviteter afhænger af adgang til finansiering, enten i form af lån eller afledte finansielle instrumenter, er der en risiko for, at denne adgang ophører. Dette kan forhindre afdelingen i at gennemføre sin investeringsstrategi, ligesom der kan opstå en risiko for, at positioner skal tvangssælges til ugunstige kurser.

Gearingrisiko

Gearing tillader en afdeling at øge sin markedseksponering over formuen. Hvis en afdeling anvender gearing, forstærkes udsvingene i afdelingens performance sammenlignet med markedet. Som følge heraf øges risikoen for tab, og der er en risiko for, at investor taber hele sin investering i afdelingen.

Geografisk risiko

Investering i værdipapirer i et begrænset geografisk område eller ét enkelt land giver en særlig risiko. Fx kan de finansielle markeder i det pågældende område eller land blive udsat for særlige politiske eller reguleringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af investeringen. Desuden vil markeds-mæssige eller generelle økonomiske forhold i det enkelte område eller land, såsom valuta og renteniveau, påvirke investeringens værdi.

Juridisk risiko	Investering i bestemte aktivtyper såsom alternative aktiver og investeringsfonde kan medføre en risiko for tvister om kontraktforhold eller procesførelse parterne imellem. Udfaldet af en eventuel voldgift eller retssag kan påvirke afkastet af investeringen.
Koncentrationsrisiko	Værdien af individuelle værdipapirer kan svinge mere end markedet generelt, og deres performance kan derfor afvige markant fra markedsperformance. I tilfælde hvor en afdeling investerer en stor procentandel af sin formue i ét enkelt værdipapir, bliver den mere følsom over for udviklingen hos denne udsteder. Værdien af individuelle værdipapirer afhænger af udstederspecifikke faktorer som eksempelvis indtjening, som kan påvirkes af fx lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige og likviditetsmæssige forhold.
Kreditrisiko	Investering i værdipapirer på obligationsmarkederne indebærer en risiko for tab i tilfælde af, at udstederen ikke kan overholde sine betalingsforpligtelser. I tilfælde af misligholdelse kan værdipapirer blive illikvide og/eller miste hele eller en del af deres værdi. Derudover indebærer investering i værdipapirer på obligationsmarkederne en risiko for en nedgradering af kreditværdigheden for udstederen, hvilket indikerer en stigning i risikoen, der kan føre til et øjeblikkeligt tab i værdien af obligationen.
Likviditetsrisiko	Lokale, nationale eller globale forhold kan betyde, at nogle værdipapirer kan være svære at købe og/eller sælge inden for rimelige tid og/eller til rimelige omkostninger. Illikviditet i værdipapirer indebærer desuden en risiko for usikkerhed i værdiansættelsen af disse værdipapirer. I visse tilfælde kan utilstrækkelig likviditet betyde, at afdelingen må suspendere indløsning eller salg af nye investeringsbeviser i en kortere eller længere periode.
Modpartsrisiko	Når en afdeling investerer i afledte finansielle instrumenter (derivater) og depotbeviser (fx ADR's og GDR's), eller foretager udlån af værdipapirer, kan der være en risiko for, at modparten ikke overholder sine forpligtelser. Der kan desuden være en risiko for manglende betaling mod levering på markeder, hvor der ikke er samtidighed i udvekslingen af værdipapirer og kontanter. Dette kan medføre et tab for afdelingen.
Rente- og obligationsmarkedsrisiko	En afdeling, der investerer på obligationsmarkeder, vil være eksponeret mod risiko ved svingende renteniveau. Renteniveauet kan blive påvirket af både nationale og internationale makroøkonomiske forhold, som fx konjunkturer, finans- og pengepolitik og inflationsforventninger. Når renteniveauet stiger, medfører det et kursfald på obligationer, således at værdien af en afdelings investeringer falder. Renterisikoen kan beskrives ved begrebet varighed, som bl.a. er et udtryk for kursrisikoen på de obligationer, afdelingen investerer i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.
Risiko ved investeringsstil	Hvis en afdeling følger en bestemt investeringsstil, kan dette i perioder give et afkast, der varierer fra benchmarkafkastet eller markedsafkastet. Det kan eksempelvis være tilfældet, hvis afdelingen er afgrænset til at investere i en særlig del af aktie- eller obligationsmarkeder, og at efterspørgslen på de finansielle markeder i perioder flytter væk fra denne særlige del af markedet. Risiko ved investeringsstil kan opgøres på flere måder. En indikation herfor er tracking error, der angiver, hvor tæt en afdeling følger ("tracker") sit benchmark.
Risiko ved kredit-/rentespænd	Kreditspænd/rentespænd udtrykker renteforskellen mellem sikre statsobligationer og andre obligationstyper, der er udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie i form af ekstra rente, som investor får, for at påtage sig en ekstra kreditrisiko ved investeringer i mindre sikre obligationer. I perioder med uro på de finansielle markeder kan rentespændene udvide sig væsentligt og hurtigt, og det kan give kurstab på en afdelings investeringer.
Sektorrisiko	Investering i værdipapirer i et begrænset antal sektorer eller én enkelt sektor indebærer en risiko for at afdelingen er mere eksponeret mod sektorspecifikke faktorer og markedsforhold. Som følge heraf er der en risiko for øget volatilitet af værdien af afdelingen.

Udtræksrisiko	Investering i konverterbare realkreditobligationer medfører en risiko for ekstraordinære indfrielse. Det kan give anledning til tab for afdelingen, hvis de indfriele obligationer har en kursværdi over pari (100), og indfrielsen ikke var ventet i markedet.
Værdiansættelsesrisiko	Ved investering i værdipapirer, som ikke handles på et reguleret marked, eller som sjældent handles, kan der være en risiko ved den løbende værdiansættelse af disse aktiver. Værdiansættelsen af sjældent handlede eller unoterede aktiver kan enten baseres på modeller, hvor kurser beregnes på baggrund af markedsværdier af lignende værdipapirer, eller baseres på periodiske regnskabsrapporteringer og andre meddelelser fra udsteder. Sidstnævnte beregnede værdiansættelser er afhængige af værdiansættelsesmodeller samt skøn vedrørende fremtidig indtjening og kontantstrøm. Værdiansættelsen kan derfor være eksponeret til pludselige ændringer i opadgående eller nedadgående retning.
Valutarisiko	Investeringer i værdipapirer udstedt og handlet i andre valutaer end afdelingens basisvaluta indebærer en risiko, da valutakurserne kan svinge. Disse udsving kan ske hurtigt og uforudsigeligt og således påvirke værdien af investeringerne i en afdeling i både positiv eller negativ retning. En afdeling, som investerer i værdipapirer udstedt i afdelingens egen basisvaluta, har ingen direkte valutarisiko. En afdeling, som systematisk kurssikrer mod afdelingens basisvaluta eller en anden tæt korreleret valuta, har en meget begrænset valutarisiko.

Foreningsandele, tegning, indløsning, udlodning og skatteforhold

Andele	Afdelingerne er bevisudstedende. Andelene registreres i Euronext Securities i stykker med en pålydende værdi på kr. 100 og multipla heraf.
Tegningssted	Nykredit Bank A/S Equity Trading Sundkrogsvej 25 2150 Nordhavn Tlf.: 44 55 18 96 Fax: 44 55 18 02 Køb af andele kan også ske gennem øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber. Nykredit Bank A/S er bevisudstedende institut. Ved beholdningsændringer på kontoen i Euronext Securities betales dog almindeligt gebyr til Euronext Securities.
Navnenotering	Andelene udstedes til ihændeher i Euronext Securities, men kan noteres på navn i foreningens bøger. Navnenotering finder sted gennem indehaverens kontoførende institut. Ejerbogsfører er Euronext Securities, Nicolai Eigtsvæds Gade 8, 1402 København K.
Løbende emission	Foreningsandele i foreningens afdelinger bliver udbudt i løbende emission uden fastsat højeste beløb. Andele tegnet i den løbende emission afregnes til den aktuelle emissionskurs og med kutymemæssige handelsomkostninger. Afregning foregår to bankdage efter tegningen ved registrering af andelene på investors konto i Euronext Securities. Emissionsprisen beregnes hver dag. Løbende emission kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at der er væsentlig tvivl om værdien af afdelingens midler på emissionstidspunktet. Eventuel suspension og genoptagelse af emission efter suspension vil blive meddelt via Nasdaq Copenhagen A/S samt på foreningens hjemmeside. Ved større emissioner på 10 mio. kr. og derover kan foreningens investeringsforvaltningsselskab tillade emissioner ved apportindskud af værdipapirer.
Emissionsomkostninger	Emissionsprisen for foreningens afdelinger, fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 1 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen. Der er ikke omkostninger forbundet med markedsføring eller tegnings-, salgs- og garantiprovision. Emissionsomkostningerne fremgår af bilag 2. De angivne maksimale emissionsomkostninger i bilag 2 kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i form af en meddelelse oplyse om de konkrete emissionsomkostninger på Nasdaq Copenhagen A/S samt på foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort samme steder, når der igen vendes tilbage til de anførte maksimale emissionstillæg. Omkostningerne for foreningen vil ved store emissioner være lavere end de ovenfor nævnte satser. Ved store emissioner forbeholder foreningen sig derfor ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget. Emissionstillægget kan dog ikke være lavere end omkostningerne ved køb af finansielle instrumenter, medmindre emissionen sker i forbindelse med apportindskud af værdipapirer i afdelingen.

Flytning

Der gælder ingen særlige regler for investorers flytning fra en afdeling til en anden i foreningen. Flytning betragtes som indløsning med efterfølgende emission på almindelige vilkår.

Indløsning

Enhver investor har ret til når som helst at indløse sine andele helt eller delvist.

Indløsningsprisen for foreningens andele, fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden, jf. § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. til den indre værdi opgjort på indløsningstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Indløsningsomkostningerne fremgår af bilag 3.

Indløsning kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelenes nødvendige aktiver eller hvis et masterinstitut, som foreningens afdelinger investerer i som feeder, på eget initiativ eller efter Finanstilsynets eller en anden kompetent myndigheds påbud har udsat sin indløsning af andele. Indløsning kan også suspenderes som følge af systemmæssige eller tekniske fejl. Eventuel suspension og genoptagelse af indløsning efter suspension vil blive meddelt via Nasdaq Copenhagen A/S samt på foreningens hjemmeside.

Finanstilsynet kan kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele, hvis det er i investorernes eller offentlighedens interesse.

De angivne maksimale indløsningsomkostninger i bilag 3 kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i form af en meddelelse oplyse om de konkrete indløsningsomkostninger på Nasdaq Copenhagen A/S samt på foreningens hjemmeside, ligesom det vil blive offentliggjort samme steder, når der igen vendes tilbage til de anførte maksimale indløsningsfradrag.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at afdelingen har realiseret de til imødekomme af indløsningen nødvendige aktiver. I sådanne tilfælde skal foreningen ved udsættelse straks efter udsættelsen underrette Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemsstater af Den Europæiske Union og lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, når foreningen markedsfører sine andele der, om udsættelsen.

Ved større indløsninger på 10 mio. kr. og derover kan foreningens investeringsforvaltningsselskab foretage indløsninger ved apportudtræk af værdipapirer, såfremt investor måtte ønske dette. Indløsningsfradraget vil ved apportudtræk afvige fra førnævnte skønnede omkostninger.

Tilbagesalg eller indløsning af andele kan ske gennem Nykredit Bank A/S mod betaling af kutymemæssige handelsomkostninger.

Andele i Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance, der er købt på det sekundære marked, kan normalt ikke sælges direkte tilbage til Investeringsforeningen Nykredit Invest Balance. Investorer skal købe og sælge andele på et sekundært marked ved hjælp af en værdipapirhandler (f.eks. en bank eller en børsrådgiver) og skal muligvis afholde gebyrer i forbindelse hermed. Desuden kan investorer komme til at betale mere end den eksisterende indre værdi, når de køber andele, samt få mindre end den øjeblikkelige indre værdi, når de sælger dem.

Ingen investor er forpligtet til at lade sine andele indløse helt eller delvist.

Kursoplysning	Den indre værdi samt emissions- og indløsningskursen af andele i afdelingerne beregnes hver dag og offentliggøres på www.nasdaqomxnordic.com/Investeringsbeviser og på foreningens hjemmeside. Emissions- og indløsningskursen afrundes efter samme principper som angivet i Nasdaq Copenhagen A/S' tick-sizetabel i dets Nordic Market Model.
Negotiabilitet og omsættelighed	Investeringsforeningsandelene er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i andelenes omsættelighed.
Stemmeret/rettigheder	Hver investor har én stemme for hver andel á 100 kr. Stemmeretten kan udøves, såfremt andelen er noteret på navn i foreningens register over investorer en uge før generalforsamlingen. Ingen andele har særlige rettigheder.
Opløsning	Bestyrelsen kan indstille til investorernes beslutning, at en forening eller afdeling opløses. En sådan indstilling kan være forårsaget af fx utilstrækkeligt kapitalgrundlag eller eventuelt utidssvarende investeringsområder i foreningen eller afdelingen. Til vedtagelse af beslutning om en forenings eller afdelings opløsning, fusion eller spaltning kræves, at beslutning tiltrædes af såvel mindst to tredjedele af de afgivne stemmer som af den del af foreningens eller afdelingens formue, der er repræsenteret på generalforsamlingen.
Skatteforhold	Vederlag og honorarer i foreningens aftaler er eksklusive eventuelle skatter og afgifter.

Væsentlige aftaler og omkostninger

Administrationsaftale	Foreningen har indgået administrationsaftale med Nykredit Portefølje Administration A/S, der er 100% ejet af Nykredit Bank A/S, og indgår i Nykredit-koncernen. Nykredit Portefølje Administration A/S er af Finanstilsynet under FT nr. 17.105 godkendt som investeringsforvaltningsselskab. Ifølge aftalen påtager Nykredit Portefølje Administration A/S sig foreningens administrative opgaver samt daglige ledelse. Disse opgaver skal af Nykredit Portefølje Administration A/S forvaltes i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., lov om finansiell virksomhed, Finanstilsynets bestemmelser, foreningens vedtægter, bestyrelsens anvisninger og de af foreningen indgåede aftaler. For vederlag for investeringsforvaltningsselskabets ydelser se bilag 4. Foreningen og forvalteren har et nært samarbejde med selskaber i Nykredit-koncernen, herunder Nykredit Bank A/S. Nykredit Portefølje Administration A/S skal i sin egenskab af forvalter af alternative investeringsfonde kunne påvise interessekonflikter, som vil kunne skade foreningen og dens investorers interesser. Endvidere skal Forvalteren begrænse disse interessekonflikter mest muligt, samt, hvor der er risiko for, at foreningernes eller deres investorers interesser skades, i det konkrete tilfælde informere foreningen herom. Forvalteren har fastsat procedurer og foranstaltninger til håndtering af interessekonflikter, og såfremt sådanne ikke kan undgås, påvise, styre og overvåge interessekonflikterne.
Managementaftale	Foreningen har indgået en managementaftale med Nykredit Bank A/S. Nykredit Bank A/S indgår i Nykredit-koncernen og har bank og kapitalforvaltning som hovedvirksomhed. Aftalen omfatter følgende forhold:
Porteføljeforvaltning	Ifølge aftalen skal Nykredit Bank A/S forvalte foreningens portefølje. Porteføljeforvaltningen skal følge de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt for afdelingerne.
RI-rådgivning	Ifølge aftalen skal Nykredit Bank A/S løbende foretage RI-overvågning af foreningens porteføljer samt håndtere spørgsmål fra eksterne interessenter desangående.
Market making	Nykredit Bank A/S varetager i henhold til aftalen opgaven med at stille priser i markedet på foreningens andele med det formål at fremme likviditeten og mindske omkostningerne ved handel i andelene.
Øvrige opgaver	Nykredit Bank A/S varetager endvidere en række øvrige opgaver i forbindelse med den generelle markedsføring af foreningen, udvikling og drift af foreningens hjemmeside, samt håndtering af generelle kundeforespørgsler.
Managementhonorar	Managementhonoraret til Nykredit Bank A/S for ovennævnte opgaver kan findes i bilag 4.

Øvrige aftaler

Depotselskab

Foreningen har indgået depotselskabsaftale med The Bank of New York Mellon ("BNY Mellon").

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

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

Som vederlag for disse ydelser betales for hver afdeling et grundgebyr på 40.000 kr. p.a., samt et landeafhængigt transaktionsgebyr. Dertil kommer et årligt gebyr på 10.000 kr. + moms pr. afdeling for depositarfunktionen.

Vederlaget til depotselskabet for 2023 fremgår af bilag 6.

Samarbejdsaftaler

Investeringsforvaltningsselskabet har indgået samarbejdsaftaler om distribution og salg af foreningens andele med distributører, herunder Nykredit Bank A/S. Som led i denne aftale stiller distributørerne deres net af kunderådgivere til rådighed for foreningen. I henhold til aftalen honoreres distributørerne for deres arbejde i henhold til reglerne i MiFID II. Investeringsforvaltningsselskabet afholder honorering af distributørerne med maksimalt 0,30% p.a. af formuen.

Bestyrelse

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen. Se bilag 6 for vederlag.

Offentlige myndigheder

Finanstilsynet afregnes efter regning. Se bilag 6 for vederlag.

Samlede administrationsomkostninger

I henhold til vedtægterne må de samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskab, for hver afdeling ikke overstige 2,5% af den højeste formueværdi af afdelingen inden for et regnskabsår. Salgs- og informationsomkostninger skal også holdes inden for nævnte 2,5% i det omfang, de ikke finansieres af emissionsindtægterne.

En oversigt over afdelingernes samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen for de seneste fem år eller siden afdelingernes start kan findes i bilag 5.

Tilknyttede personer og selskaber

Foreningens bestyrelse	Direktør Niels-Ulrik Moustén, formand Professor, dr. jur. Jesper Lau Hansen, Det Juridiske Fakultet, Københavns Universitet Direktør, CBS Bestyrelsesuddannelserne Tine Roed Professionelt bestyrelsesmedlem, Anne Charlotte Mark
Foreningens direktion	Nykredit Portefølje Administration A/S Erling Skorstad, adm. direktør Tage Fabrin-Brasted, direktør Tina Philipson, direktør Sundkrogsgade 25 2150 Nordhavn CVR nr. 16 63 76 02
Foreningens revisor	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36 2000 Frederiksberg CVR-nr. 30 70 02 28
Depotselskab	The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch Strandvejen 125, 1. 2900 Hellerup CVR nr. 41 82 00 63
Porteføljeforvalter	Nykredit Bank A/S Sundkrogsgade 25 2150 Nordhavn CVR nr. 10 51 96 08
Klageansvarlig	Private investorer i foreningen kan i henhold til lov om finansiel virksomhed indgive en klage til foreningens klageansvarlige hos foreningens investeringsforvaltningsselskab. Klagevejledning fremgår af foreningens hjemmeside nykreditinvest.dk og kan endvidere fås ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab.
Ankeinstans	Private investorer i foreningen kan anke forhold vedrørende foreningen eller en afdeling til: Det finansielle ankenævn Amaliegade 7 1256 København K sek@fanke.dk Tlf. 35 43 63 33

Særlige forbehold

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

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

Distribution af dette prospekt kan i visse lande være underlagt særlige restriktioner. Personer, der kommer i besiddelse af prospektet, er forpligtede til selv at undersøge og iagttage sådanne restriktioner. De af prospektet omfattede foreningsandele må ikke udbydes eller sælges i USA, Canada og Storbritannien, og dette prospekt må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i disse lande.

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

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

MSCI disclaimer

For afdelinger, der anvender MSCI indeks gælder følgende:

Denne investeringsforening sponsoreres, støttes, sælges og markedsføres ikke af MSCI Inc. ("MSCI"), af MSCI's tilknyttede virksomheder eller dataleverandører eller af andre, der medvirker til at udarbejde, beregne eller opstille MSCI-indeksene (samlet benævnt "MSCI-parterne"). MSCI-indeksene tilhører udelukkende MSCI. MSCI og MSCI-indeksnavnene er servicemærker, der tilhører MSCI eller MSCI's tilknyttede virksomheder, og som er givet i licens til Nykredit Realkredit A/S med henblik på anvendelse til bestemte formål. MSCI-parterne giver ingen erklæring eller garanti, hverken udtrykkelig eller stiltiende, over for udsteder eller investeringsforeningens medlemmer eller andre personer eller enheder vedrørende det tilrådelige i at investere i investeringsforeninger generelt eller i denne investeringsforening i særdeleshed eller MSCI-indeksenes evne til at følge afkastudviklingen på det relevante aktiemarked. MSCI eller MSCI's tilknyttede virksomheder er licensgiver for visse varemærker, servicemærker og handelsnavne samt MSCI-indeksene. MSCI-indeksene opstilles, sammensættes og beregnes af MSCI uden hensyn til investeringsforeningen eller udsteder eller investeringsforeningens medlemmer eller andre personer eller enheder. Ved opstilling, sammensætning eller beregning af MSCI-indeksene er MSCI-parterne ikke forpligtet til at tage hensyn til udsteders, investeringsforeningens medlemmers eller andre personers eller enheders behov. MSCI-parterne har intet ansvar for og har ikke medvirket til at fastlægge tidspunkt, kurser eller mængder for investeringsforeningens udstedelser eller til at fastlægge eller beregne den formel eller det vederlag, der skal anvendes ved indløsning af investeringsforeningens andele. Endvidere har MSCI-parterne ingen forpligtelser og intet ansvar over for udsteder, investeringsforeningens medlemmer eller andre personer eller enheder i forbindelse med investeringsforeningens administration, markedsføring eller udbud af andele.

MSCI indhenter oplysninger, der medtages i eller anvendes til beregning af MSCI-indeksene, fra kilder, som MSCI anser for pålidelige. MSCI-parterne garanterer og indestår dog ikke for originaliteten, nøjagtigheden og/eller fuldstændigheden af MSCI-indeksene eller de data, som indgår deri. MSCI-parterne indestår hverken udtrykkeligt eller stiltiende for investeringsforeningens, dens medlemmers eller andre personers eller enheders resultater som følge af anvendelsen af MSCI-indeksene eller de data, som indgår deri. MSCI-parterne har intet ansvar for fejl, udeladelser eller afbrydelser i eller i forbindelse med MSCI-indeksene eller de data, der indgår deri. Endvidere giver MSCI-parterne ingen udtrykkelig eller stiltiende garanti af nogen art, og MSCI-parterne frasiger sig hermed udtrykkeligt enhver garanti for salgbarhed og egnethed til et bestemt formål, for så vidt angår MSCI-indeksene og de data,

der indgår deri. Uden at begrænse ovenstående hæfter MSCI-parterne i intet tilfælde for initialskader, indirekte skader, konkret dokumenterede tab, pønalt begrundede erstatninger, følgeskader eller andre former for skade eller erstatning (herunder driftstab), uanset om de er blevet underrettet om muligheden herfor.

Bilag til prospekt vedrørende effektiv porteføljevaltning, gennemsigtighed i værdipapirfinansieringstransaktioner samt genanvendelse af sikkerhed.

Foreningen kan med henblik på at sikre en effektiv porteføljevaltning foretage værdipapirfinansieringstransaktioner inden for de rammer, der er i overensstemmelse med de enkelte afdelingers vedtægter og investeringsretningslinjer samt de til enhver tid gældende regler på området.

Ved en genkøbsaftale (repo-aftale) forstås en aftale, hvorved en afdeling i foreningen overdrager værdipapirer, når aftalen ikke giver modparten mulighed for at overdrage eller pantsætte et bestemt værdipapir til mere end én modpart ad gangen med forbehold af forpligtelse til at tilbagekøbe dem, eller andre værdipapirer af samme type til en nærmere angiven pris på et senere tidspunkt, der er eller bliver nærmere angivet af overdrageren.

Effektiv porteføljevaltning anvendes af foreningen til at opfylde investeringsformålet og til at forbedre afkastet og/eller reducere risikoen for de enkelte afdelinger.

De generelle oplysninger, der skal indberettes for hver type af værdipapirfinansieringstransaktion (og total return swaps), fremgår af Tabel 1 bagerst i dette bilag.

Modparterne til værdipapirfinansieringstransaktioner skal være et investeringsselskab under tilsyn hjemmehørende og etableret i enten et EU land eller USA med en Investment Grade rating eller højere. I forbindelse med udvælgelsen af modparter lægges der derudover vægt på modpartens likviditet, solvens og modpartens finansielle stabilitet.

Acceptabel sikkerhed er angivet i Tabel 1. Sikkerheden stillet er af lav risiko og hovedsageligt bestående af kontanter, statsobligationer, realkreditobligationer og aktier fra de markedsledende indeks. Sikkerheden er derfor af høj likviditet og kan værdiansættes dagligt. Udstederne af obligationerne stillet til sikkerhed er som minimum rated som værende investment grade. Yderligere er sikkerheden stillet, uafhængig af modparten på værdipapirfinansieringstransaktionen.

Sikkerheden for værdipapirfinansieringstransaktionerne værdiansættes til markedskursen ved lukketid handelsdagen forinden eller på grundlag af en tilsvarende markedspraksis.

Risici ved værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps består i hvorvidt den enkelte afdeling, der låner værdipapirer ud i en værdipapirtransaktioner eller indgår en total return swap, får hhv. sine værdipapirer retur ved udløb af låneperioden eller modtager det aftalte afkast på total return swaps. For at minimere denne risiko sker der ved indgåelse af værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps udveksling af sikkerheder. Den modtagne sikkerhed kan være i form af kontanter, aktier eller obligationer. Udveksling af sikkerheder sker løbende på basis af en daglig beregning af værdien af værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps samt de modtagne sikkerheder. Der sker udveksling hver gang forskellen mellem værdien af værdipapirfinansieringstransaktioner/total return swaps og de modtagne sikkerheder overstiger et aftalt beløb. I forbindelse med den løbende beregning er der risici i form af modpartsrisiko, operationelle og likviditetsmæssige risici, opbevaringsrisici samt retlige risici. Såfremt der sker genanvendelse af sikkerheder kan der tillige være risici i forbindelse hermed.

Modpartsrisiko opstår i den situation, hvor foreningens modpart ikke kan levere/betale deres forpligtelser. Denne risiko søges minimeret ved, at der sker udveksling af sikkerheder ved aftalens indgåelse og under aftalens forløb i overensstemmelse med den aftale, som er indgået med modparten.

Operationel risiko er ikke unik for værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps. Operationel risiko kan opstå fra udfordringer på markedet eller børsen, forkert kommunikation mellem aftalparter etc., og er en risiko som er tilstede ved alle investeringsaktiviteter. Operationel risiko søges minimeret ved de systemer, arbejdsprocesser mv. som er implementeret hos porteføljevalter og investeringsforvaltningsselskabet til håndtering af foreningens investeringsaktiviteter.

Opbevaringsrisiko opstår fra opbevaring af den modtagne sikkerhed i form af værdipapirer. Opbevaringsrisikoen søges reduceret ved, at de modtagne værdipapirer opbevares i et særskilt depot, således at depotets indhold er beskyttet i tilfælde af depotbankens konkurs. Såfremt der modtages kontanter i sikkerhedsstillelse, kan afdelingen have en større eller mindre del af sin formue som kontantindestående i et pengeinstitut. Det giver afdelingen en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs. Denne risiko søges minimeret ved, at der er definerede maksimumsgrænser for, hvor meget der må være i form af kontantindeståender.

Retlig risiko er ikke unik for værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps. Retlig risiko er risikoen for, at der i forbindelse med aftaleindgåelsen er forhold, som er til ugunst for foreningen, og er en risiko, som er tilstede ved alle investeringsaktiviteter. Retlig risiko søges minimeret ved anvendelse af branche anerkendte kontraktformater.

Risiko ved genanvendelse af sikkerheder er risikoen for, at afdelingen ikke kan tilbagelevere sikkerheder retur til modparten, når det er krævet. Denne risiko for levering af værdipapirer og/eller kontanter er ikke unik for værdipapirfinansieringstransaktioner og total return swaps, da det er en risiko, som er tilstede ved alle investeringsaktiviteter. Risiko ved genanvendelse af sikkerheder søges minimeret ved de systemer, arbejdsprocesser mv. som er implementeret hos afdelingens porteføljeforvalter og investeringsforvaltningsselskabet til håndtering af foreningens investeringsaktiviteter.

Aktiverne, der er omfattet af værdipapirfinansieringstransaktioner og den tilhørende modtagne sikkerhed, er hovedsageligt opbevaret hos depotselskabet for den specifikke afdeling.

De afdelinger i foreningen, som anvender værdipapirfinansieringstransaktioner, jf. Ovenfor, genanvender ikke normalt den modtagne sikkerhedsstillelse fuldt ud. Såfremt den stillede sikkerhed ikke er kontanter, genanvendes sikkerheden ikke.

Udførelse af værdipapirfinansieringstransaktioner sker under hensyntagen til porteføljeforvalterens "best execution policy".

Bilag 1: Afdelingernes stamdata

Afdeling/andelsklasse	ISIN	SE-nr.	FT-nr.	Dato for oprettelse
Ansvarlig Defensiv	DK0061671013	42401374	11207007	17.08.2021
Ansvarlig Moderat	DK0061671286	42401404	11207008	17.08.2021
Ansvarlig Offensiv	DK0061671369	42401412	11207009	17.08.2021
Defensiv - Porteføljepleje KL	DK0060816221	42401277	11207004	14.06.2017
Defensiv KL	DK0016188733	42401137	11207001	07.01.2002
Moderat - Porteføljepleje KL	DK0060816494	42401285	11207005	15.06.2017
Moderat KL	DK0016188816	42401153	11207002	07.01.2002
Offensiv - Porteføljepleje KL	DK0060816304	42401307	11207006	15.06.2017
Offensiv KL	DK0060441749	42401250	11207003	01.11.2012

Bilag 2: Handelsomkostninger/emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse i procent

Inkluderet i emissionsomkostningerne indgår følgende maksimale udgifter i procent af indre værdi:

	Kurtage og direkte omk. ved køb af instrumenter	Øvrige markedsafledte handelsudgifter	Offentlige afgifter m.v.	I alt
Ansvarlig Defensiv	0,000%	0,160%	0,000%	0,160%
Ansvarlig Moderat	0,000%	0,170%	0,000%	0,170%
Ansvarlig Offensiv	0,000%	0,175%	0,000%	0,175%
Defensiv - Porteføljepleje KL	0,000%	0,160%	0,000%	0,160%
Defensiv KL	0,000%	0,160%	0,000%	0,160%
Moderat - Porteføljepleje KL	0,000%	0,170%	0,000%	0,170%
Moderat KL	0,000%	0,170%	0,000%	0,170%
Offensiv - Porteføljepleje KL	0,000%	0,175%	0,000%	0,175%
Offensiv KL	0,000%	0,175%	0,000%	0,175%

Bilag 3: Handelsomkostninger/indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse i procent

Ved indløsning skønnes omkostninger til kurtag, spreads og øvrige handelsomkostninger at udgøre:

Afdeling/andelsklasse	Indløsningsomkostninger til kurtag, spreads og øvrige handelsomkostninger
Ansvarlig Defensiv	0,160
Ansvarlig Moderat	0,170
Ansvarlig Offensiv	0,175
Defensiv - Porteføljepleje KL	0,160
Defensiv KL	0,160
Moderat - Porteføljepleje KL	0,170
Moderat KL	0,170
Offensiv - Porteføljepleje KL	0,175
Offensiv KL	0,175

Bilag 4: Administrationshonorar og managementhonorar

Som vederlag for investeringsforvaltningsselskabets ydelser betaler foreningen følgende formuebaserede honorarer til Nykredit Portefølje Administration A/S:

Afdeling/andelsklasse	P.a. i procent af afdelingens formue
Ansvarlig Defensiv	0,40
Ansvarlig Moderat	0,40
Ansvarlig Offensiv	0,40
Defensiv - Porteføljepleje KL	0,10
Defensiv KL	0,40
Moderat - Porteføljepleje KL	0,10
Moderat KL	0,40
Offensiv - Porteføljepleje KL	0,10
Offensiv KL	0,40

Managementhonorar til Nykredit Bank A/S udgør pr. afdeling:

Afdeling	Managementhonorar p.a. i procent
Ansvarlig Defensiv	0,100
Ansvarlig Moderat	0,100
Ansvarlig Offensiv	0,100
Defensiv - Porteføljepleje KL	0,100
Defensiv KL	0,100
Moderat - Porteføljepleje KL	0,100
Moderat KL	0,100
Offensiv - Porteføljepleje KL	0,100
Offensiv KL	0,100

Bilag 5: Administrationsomkostninger de seneste 5 år

Afdelingernes samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen udgjorde for de seneste fem år eller siden afdelingernes start følgende:

Afdeling/andelsklasse	2023	2022	2021	2020	2019
Ansvarlig Defensiv	0,65	0,61	0,32	-	-
Ansvarlig Moderat	0,66	0,62	0,31	-	-
Ansvarlig Offensiv	0,75	0,72	0,37	-	-
Defensiv - Porteføljepleje KL	0,28	0,28	0,18	0,02	0,03
Defensiv KL	0,61	0,60	0,36	0,58	0,59
Moderat - Porteføljepleje KL	0,33	0,33	0,21	0,02	0,02
Moderat KL	0,65	0,65	0,39	0,63	0,65
Offensiv - Porteføljepleje KL	0,38	0,38	0,26	0,03	0,03
Offensiv KL	0,71	0,70	0,47	0,69	0,69

Bilag 6: Honorar til bestyrelse, Finanstilsynet og depotselskab

	Afholdt honorar pr. 1.000 kr. i 2023
Bestyrelse	200
Finanstilsynet	78

Vederlag til depotselskabet udgør pr. afdeling:

Afdeling/andelsklasse	Afholdt honorar pr. 1.000 kr. i 2023
Ansvarlig Defensiv	103
Ansvarlig Moderat	138
Ansvarlig Offensiv	118
Defensiv - Porteføljepleje KL	1.555
Defensiv KL	784
Moderat - Porteføljepleje KL	1.371
Moderat KL	760
Offensiv - Porteføljepleje KL	340
Offensiv KL	220

Bilag 7: SFDR-bilag

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Ansvarlig
Defensiv

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300T24XK2SKGCRV88

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ X Nej
☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %	☒ 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 50%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål 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: %	☒ med et socialt mål
	☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

*Investeringsmodtagende virksomheder**

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til fossile brændsler.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til konventionelle våben eller skydevåben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak, eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til handel med tobak.
- **Alkohol:** Produktet investerer ikke i virksomheder med væsentlig omsætning relateret til produktion eller handel med alkohol.
- **Pornografi:** Produktet investerer ikke i virksomheder med væsentlig omsætning relateret til produktion eller distribution af pornografi.
- **Pengespil:** Produktet investerer ikke i virksomheder med væsentlig omsætning relateret til udbud eller salg af pengespil.

**Udstedere af aktier, kreditobligationer og realkreditobligationer.*

Lande

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande det har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

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

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

Investeringsmodtagende virksomheder

Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)*
- CO₂-aftryk (Scope 1, 2 og 3)*
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)**
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

* Scope3 dækker udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

**Drivhusgasemissionsintensitet inkluderer ikke udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Alkohol

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for alkohol.

Pornografi

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for pornografi.

Pengespil

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for pengespil.

Lande

Demokrati og menneskerettigheder

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Investeringsmodtagende virksomheder

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimainsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hver af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed enten (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact" omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
- Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
- Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
- Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hver af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætnings-relateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgifts-relateret bidrag kan være en virksomhed der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

Realkreditobligationer

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger

- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" or "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på et "energy-efficient mortgage loans" kan være en bygning med energimærke A eller B.

Bidrag til miljømålet "Modvirkning af klimaændringer" kan opnås ved at realkreditobligationen er del af et kapitalcenter, der har en andel af lån med energimærke A, som rapporteret i ECBC skabelonen.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

● **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

Klima

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
 - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
 - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
 - Fremstilling af petrokemikalier.
 - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO₂ e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

Alkohol

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

Pornografi

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

Pengespil

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

Diversitet

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

Negativ SDG alignment

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

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

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

— *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificere som bæredygtige.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til fossile brændsler.

5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til fossile brændsler.

10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

14. Eksponering for kontroversielle våben

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

Eksklusionskriterier

Investeringsmodtagende virksomheder

Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie. Porteføljeforvalteren kan dog undtagelsesvist investere i virksomheder med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at virksomheden kan påvirkes gennem aktivt ejerskab til at omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions-scenarie. Dette kræver bl.a., at virksomheden lever op til mindst et af følgende kriterier:
 - Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
 - En score hos Transition Pathway Initiative på minimum 4.
 - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
 - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
 - PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818.
- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet total omsætning på 5 pct. eller derover fra:
 - efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution eller raffinering af oliebrændstoffer og gas.
 - efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 25 pct. eller derover fra salg af oliebrændstoffer og gas.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO₂ e/kWh).

Virksomheder omfattet af de ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818.
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

International norms

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller

potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben eller skydevåben.

Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

Alkohol

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

Pornografi

- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

Pengespil

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

Ovenstående eksklusionskriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

Stater

Demokrati og menneskerettigheder

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score på 5 eller lavere.

Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50,00 pct.

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

- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

● ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 50,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

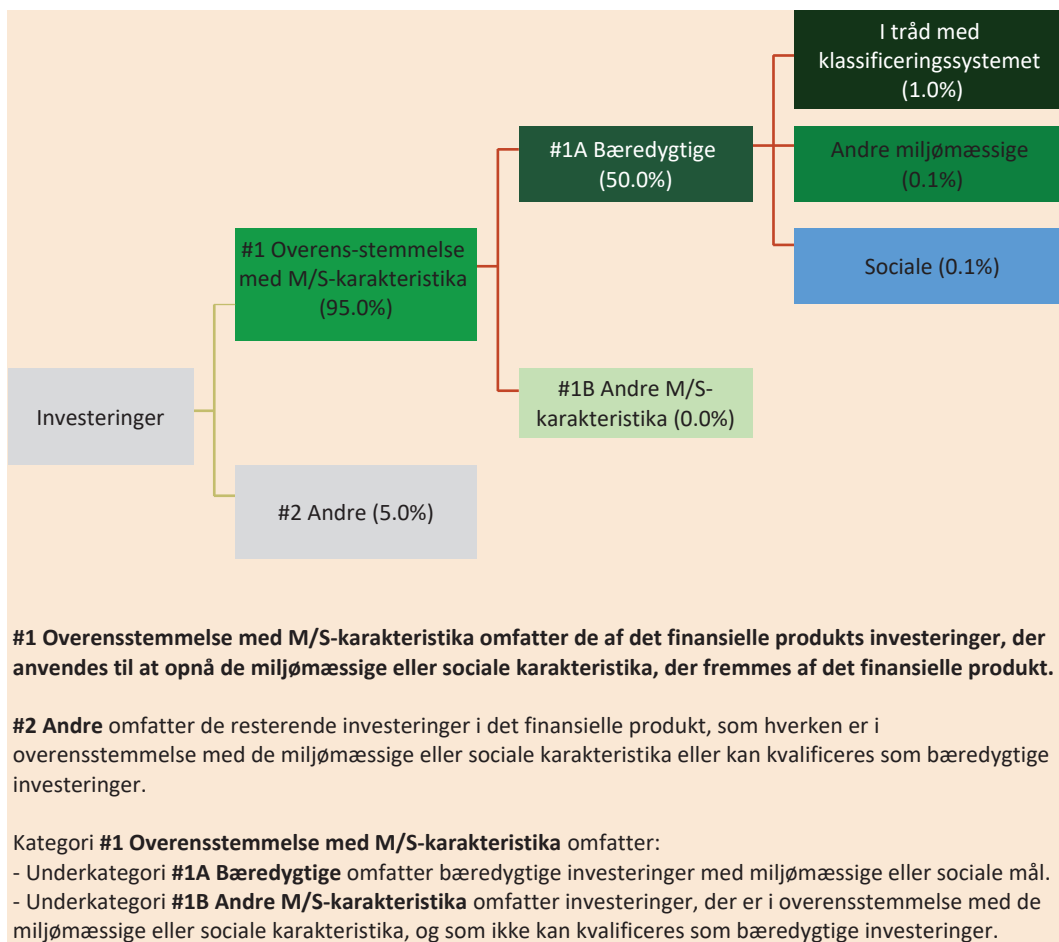
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- kapitaludgifter

(CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- driftsudgifter

(OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

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



Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 1,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2 og der generelt er ganske få virksomheder der rapporterer. For realkreditobligationer, opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af estimater baseret på data fra ECBC skabeloner. Der findes ikke en hensigtsmæssig metode til at opgøre overensstemmelse for statsobligationer. Derfor kan grafen inkl. statsobligationer vise en mindre andel end grafen ekskl. statsobligationer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen tre spørgsmål nedenfor.

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

Ja:

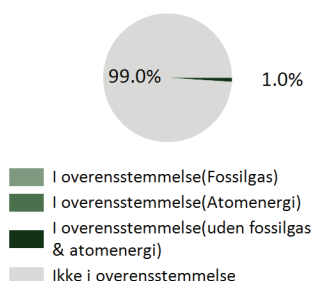
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

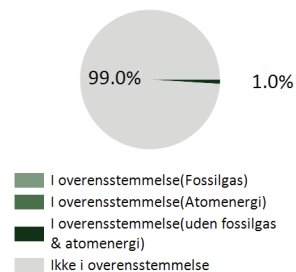
X Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 94% af de samlede investeringer.

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



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



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

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges. Derudover kan produktets realkreditobligationer bidrage til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger" som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



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

Investeringer medtaget under »2 andre« omfatter kontanter der besiddes som accessorisk likviditet. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Ansvarlig
Moderat

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
5493006FDRBXRKUEG94

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ X Nej
☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %	☒ 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 55%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål 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: %	☒ med et socialt mål
	☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

*Investeringsmodtagende virksomheder**

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til fossile brændsler.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til konventionelle våben eller skydevåben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak, eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til handel med tobak.
- **Alkohol:** Produktet investerer ikke i virksomheder med væsentlig omsætning relateret til produktion eller handel med alkohol.
- **Pornografi:** Produktet investerer ikke i virksomheder med væsentlig omsætning relateret til produktion eller distribution af pornografi.
- **Pengespil:** Produktet investerer ikke i virksomheder med væsentlig omsætning relateret til udbud eller salg af pengespil.

**Udstedere af aktier, kreditobligationer og realkreditobligationer.*

Lande

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande det har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark, med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

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

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

Investeringsmodtagende virksomheder

Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)*
- CO₂-aftryk (Scope 1, 2 og 3)*
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)**
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

* Scope3 dækker udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

**Drivhusgasemissionsintensitet inkluderer ikke udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Alkohol

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for alkohol.

Pornografi

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for pornografi.

Pengespil

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for pengespil.

Lande

Demokrati og menneskerettigheder

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Investeringsmodtagende virksomheder

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimainsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hver af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed enten (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact" omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
- Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
- Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
- Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hver af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætnings-relateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgifts-relateret bidrag kan være en virksomhed der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

Realkreditobligationer

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger

- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" or "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på et "energy-efficient mortgage loans" kan være en bygning med energimærke A eller B.

Bidrag til miljømålet "Modvirkning af klimaændringer" kan opnås ved at realkreditobligationen er del af et kapitalcenter, der har en andel af lån med energimærke A, som rapporteret i ECBC skabelonen.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

Klima

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
 - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
 - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
 - Fremstilling af petrokemikalier.
 - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO₂ e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

Alkohol

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

Pornografi

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

Pengespil

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

Diversitet

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

Negativ SDG alignment

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

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

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

— *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificere som bæredygtige.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til fossile brændsler.

5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til fossile brændsler.

10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

14. Eksponering for kontroversielle våben

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

Eksklusionskriterier

Investeringsmodtagende virksomheder

Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie. Porteføljeforvalteren kan dog undtagelsesvist investere i virksomheder med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at virksomheden kan påvirkes gennem aktivt ejerskab til at omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions-scenarie. Dette kræver bl.a., at virksomheden lever op til mindst et af følgende kriterier:
 - Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
 - En score hos Transition Pathway Initiative på minimum 4.
 - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
 - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
 - PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818.
- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet total omsætning på 5 pct. eller derover fra:
 - efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution eller raffinering af oliebrændstoffer og gas.
 - efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 25 pct. eller derover fra salg af oliebrændstoffer og gas.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO₂ e/kWh).

Virksomheder omfattet af de ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818.
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

International norms

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller

potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben eller skydevåben.

Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

Alkohol

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

Pornografi

- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

Pengespil

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

Ovenstående eksklusionskriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

Stater

Demokrati og menneskerettigheder

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score på 5 eller lavere.

Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 55,00 pct.

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

- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

● ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 55,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

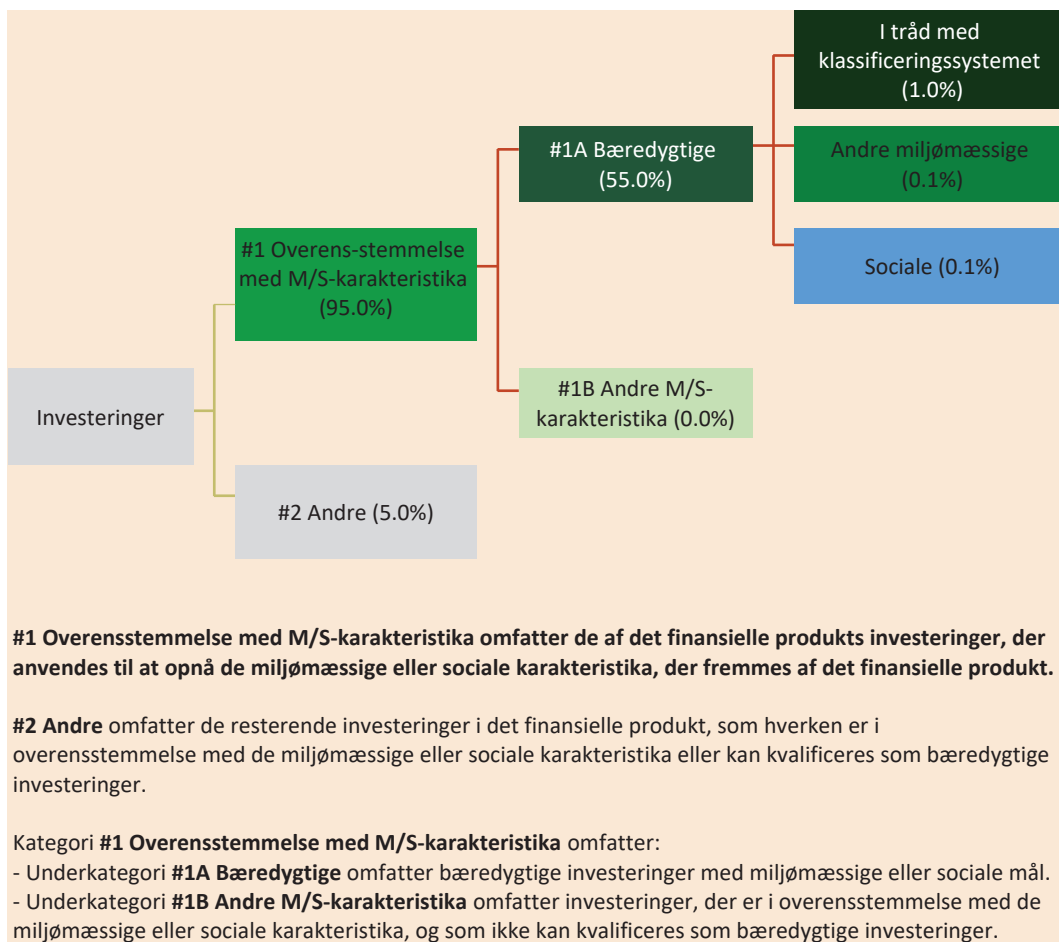
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- kapitaludgifter

(CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- driftsudgifter

(OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

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



Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 1,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2 og der generelt er ganske få virksomheder der rapporterer. For realkreditobligationer, opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af estimater baseret på data fra ECBC skabeloner. Der findes ikke en hensigtsmæssig metode til at opgøre overensstemmelse for statsobligationer. Derfor kan grafen inkl. statsobligationer vise en mindre andel end grafen ekskl. statsobligationer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen tre spørgsmål nedenfor.

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

☐ Ja:

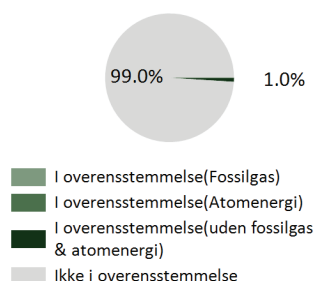
☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

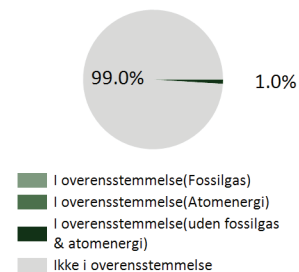
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 96% af de samlede investeringer.

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



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



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

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges. Derudover kan produktets realkreditobligationer bidrage til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger" som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



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

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter der besiddes som accessorisk likviditet. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Ansvarlig Offensiv

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
54930008STV8QPGSV409

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: %	☒ 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 60%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål 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: %	☒ med et socialt mål
	☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

*Investeringsmodtagende virksomheder**

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til fossile brændsler.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til konventionelle våben eller skydevåben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak, eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til handel med tobak.
- **Alkohol:** Produktet investerer ikke i virksomheder med væsentlig omsætning relateret til produktion eller handel med alkohol.
- **Pornografi:** Produktet investerer ikke i virksomheder med væsentlig omsætning relateret til produktion eller distribution af pornografi.
- **Pengespil:** Produktet investerer ikke i virksomheder med væsentlig omsætning relateret til udbud eller salg af pengespil.

**Udstedere af aktier, kreditobligationer og realkreditobligationer.*

Lande

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande det har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

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

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

Investeringsmodtagende virksomheder

Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)*
- CO₂-aftryk (Scope 1, 2 og 3)*
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)**
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

* Scope3 dækker udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

**Drivhusgasemissionsintensitet inkluderer ikke udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Alkohol

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for alkohol.

Pornografi

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for pornografi.

Pengespil

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for pengespil.

Lande

Demokrati og menneskerettigheder

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Investeringsmodtagende virksomheder

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi
- Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
- Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
- Verdensmål 10 - Mindre ulighed
- Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
- Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
- Verdensmål 13 - Klimainsats
- Verdensmål 14 - Livet i havet
- Verdensmål 15 - Livet på land
- Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hver af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed enten (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact" omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
- Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
- Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
- Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hver af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætnings-relateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgifts-relateret bidrag kan være en virksomhed der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

Realkreditobligationer

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger

- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" or "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på et "energy-efficient mortgage loans" kan være en bygning med energimærke A eller B.

Bidrag til miljømålet "Modvirkning af klimaændringer" kan opnås ved at realkreditobligationen er del af et kapitalcenter, der har en andel af lån med energimærke A, som rapporteret i ECBC skabelonen.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

Klima

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
 - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
 - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
 - Fremstilling af petrokemikalier.
 - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO₂ e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

Alkohol

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

Pornografi

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

Pengespil

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

Diversitet

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

Negativ SDG alignment

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

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

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

— *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificere som bæredygtige.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til fossile brændsler.

5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til fossile brændsler.

10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

14. Eksponering for kontroversielle våben

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier, henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

Eksklusionskriterier

Investeringsmodtagende virksomheder

Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie. Porteføljeforvalteren kan dog undtagelsesvist investere i virksomheder med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at virksomheden kan påvirkes gennem aktivt ejerskab til at omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions-scenarie. Dette kræver bl.a., at virksomheden lever op til mindst et af følgende kriterier:
 - Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
 - En score hos Transition Pathway Initiative på minimum 4.
 - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
 - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
 - PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818.
- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet total omsætning på 5 pct. eller derover fra:
 - efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution eller raffinering af oliebrændstoffer og gas.
 - efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 25 pct. eller derover fra salg af oliebrændstoffer og gas.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO₂ e/kWh).

Virksomheder omfattet af de ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818.
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

International norms

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller

potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben eller skydevåben.

Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

Alkohol

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

Pornografi

- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

Pengespil

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

Ovenstående eksklusionskriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

Stater

Demokrati og menneskerettigheder

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score på 5 eller lavere.

Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 60,00 pct.

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

- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

● ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 60,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

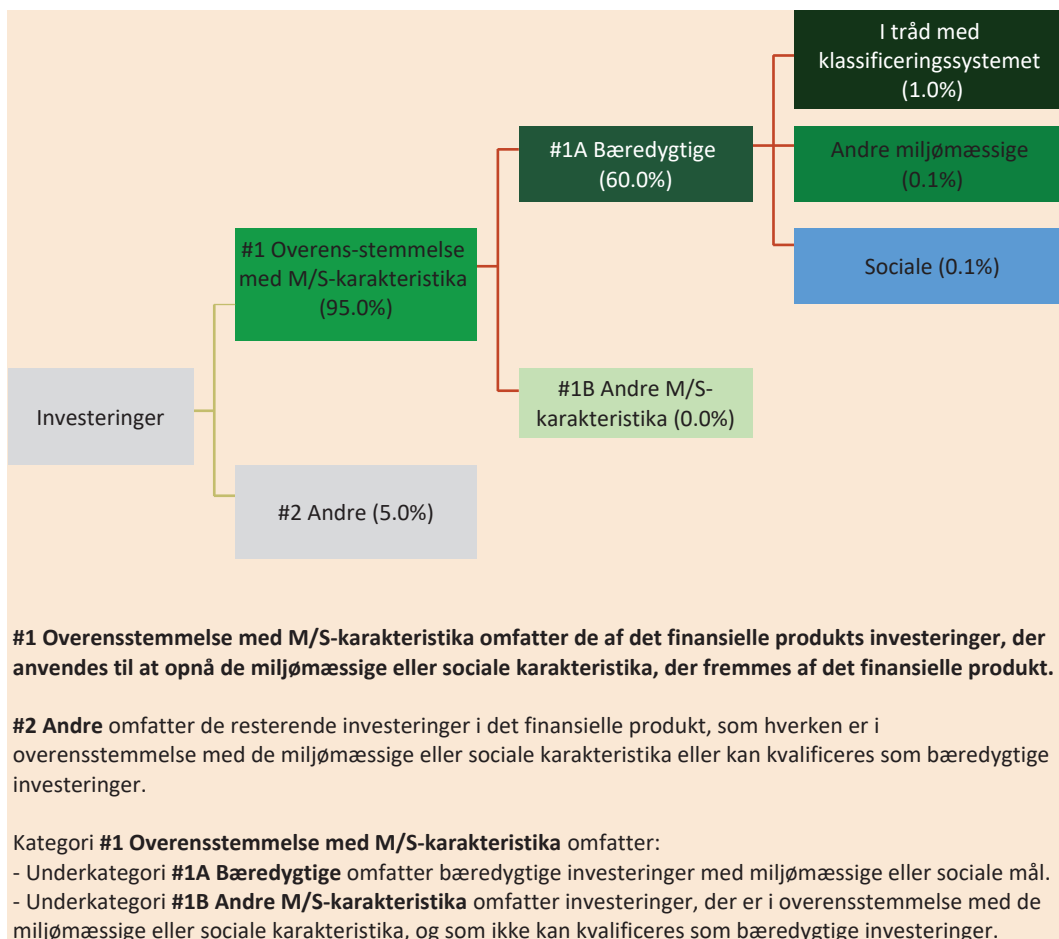
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- kapitaludgifter

(CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- driftsudgifter

(OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

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



Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 1,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2 og der generelt er ganske få virksomheder der rapporterer. For realkreditobligationer, opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af estimater baseret på data fra ECBC skabeloner. Der findes ikke en hensigtsmæssig metode til at opgøre overensstemmelse for statsobligationer. Derfor kan grafen inkl. statsobligationer vise en mindre andel end grafen ekskl. statsobligationer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen tre spørgsmål nedenfor.

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

☐ Ja:

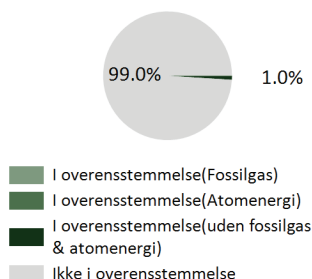
☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

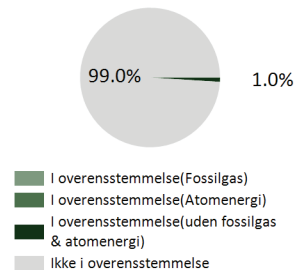
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 97% af de samlede investeringer.

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



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



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

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct. De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer der bidrager til miljømæssige verdensmål forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges. Derudover kan produktets realkreditobligationer bidrage til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger" som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



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

Investeringer medtaget under »2 andre« omfatter kontanter der besiddes som accessorisk likviditet. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Defensiv - Porteføljepleje KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300VOEYWC76K1ZI62

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ X Nej
☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %	☒ 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 25%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål 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: %	☒ med et socialt mål
	☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

Investeringsmodtagende virksomheder:*

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, herunder men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

*Udstedere af aktier, kreditobligationer, og realkreditobligationer.

Lande:

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande, der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

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

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

Investeringsmodtagende virksomheder:

Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)*
- CO₂-aftryk (Scope 1, 2 og 3)*
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)**
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

*Scope 3 dækker kun udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

** Drivhusgasemissionsintensitet dækker ikke udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Lande

Demokrati og menneskerettigheder

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Investeringsmodtagende virksomheder

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom

Verdensmål 2 - Stop sult

Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel

Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse

Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene

Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
Verdensmål 10 - Mindre ulighed
Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
Verdensmål 13 - Klimaindsats
Verdensmål 14 - Livet i havet
Verdensmål 15 - Livet på land
Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftsrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hver af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

Realkreditobligationer:

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" eller "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på "energy-efficient mortgage loans" kan være realkreditobligationer udstedt til finansiering af bygninger med energimærke A eller B..

Bidrag til miljømålet "Modvirkning af klimaændringer" kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af et kapitalcenter, der har en andel af lån med energimærke A, som rapporteret i ECBC-skabelonen.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål,

som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

Klima

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
 - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
 - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
 - Fremstilling af petrokemikalier.
 - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO₂ e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

Alkohol

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

Pornografi

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

Pengespil

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

Diversitet

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

Negativ SDG alignment

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

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

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

— *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Investeringer i virksomheder, som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, eller virksomheder, som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, vil ikke anses for at være i overensstemmelse og vil derfor ikke kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

14. Eksponering for kontroversielle våben

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

Eksklusionskriterier

Investeringsmodtagende virksomheder

Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan dog undtagelsesvist investere i virksomheder med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at virksomheden kan påvirkes gennem aktivt ejerskab til at omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions-scenarie. Dette kræver bl.a., at virksomheden lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
 - En score hos Transition Pathway Initiative på minimum 4.
 - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
 - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Porteføljeforvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Stater

Demokrati og menneskerettigheder

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score på 5 eller lavere.

Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder
Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder. For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

● **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 25,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

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

● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 25,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

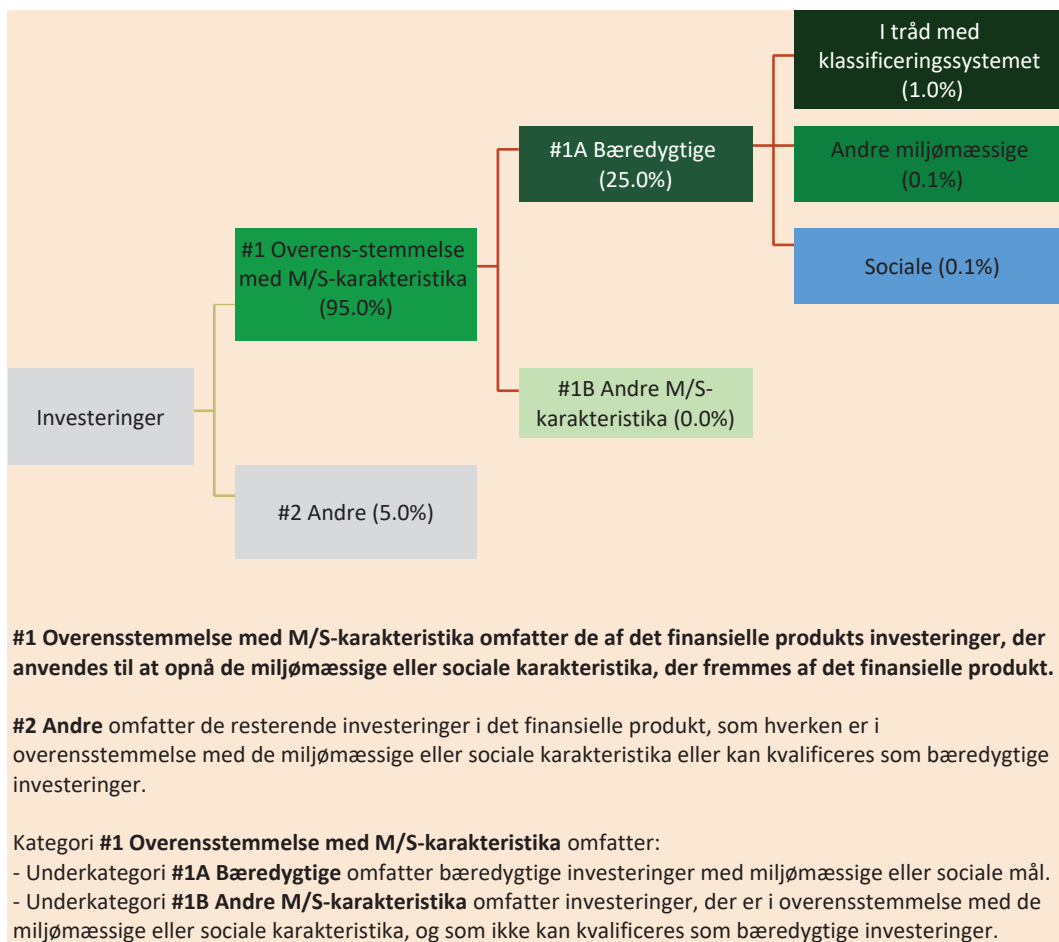
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- kapitaludgifter

(CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- driftsudgifter

(OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

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



Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 1,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer. For realkreditobligationer opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af estimater baseret på data fra ECBC skabeloner. Der findes ikke en hensigtsmæssig metode til at opgøre overensstemmelse for statsobligationer. Derfor kan grafen inkl. statsobligationer vise en mindre andel end grafen ekskl. statsobligationer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen tre spørgsmål nedenfor.

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

☐ Ja:

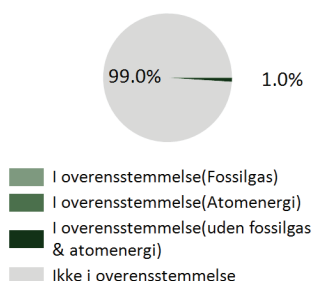
☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

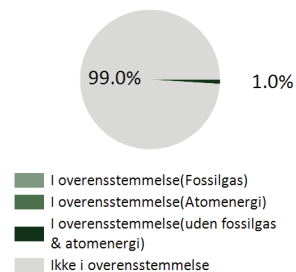
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 96% af de samlede investeringer.

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



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



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

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.

De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer, der bidrager til miljømæssige verdensmål, forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges. Derudover kan produktets realkreditobligationer bidrage til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger", som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



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

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter der besiddes som accessorisk likviditet. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Defensiv KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300NW0QB9PLF6QG64

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ X Nej
☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %	☒ 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 25%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål 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: %	☒ med et socialt mål
	☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

Investeringsmodtagende virksomheder:*

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, herunder men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

*Udstedere af aktier, kreditobligationer, og realkreditobligationer.

Lande:

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande, der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

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

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

Investeringsmodtagende virksomheder:

Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)*
- CO₂-aftryk (Scope 1, 2 og 3)*
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)**
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

*Scope 3 dækker kun udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

** Drivhusgasemissionsintensitet dækker ikke udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Lande

Demokrati og menneskerettigheder

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Investeringsmodtagende virksomheder

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom

Verdensmål 2 - Stop sult

Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel

Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse

Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene

Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
Verdensmål 10 - Mindre ulighed
Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
Verdensmål 13 - Klimaindsats
Verdensmål 14 - Livet i havet
Verdensmål 15 - Livet på land
Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftsrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hver af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

Realkreditobligationer:

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" eller "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på "energy-efficient mortgage loans" kan være realkreditobligationer udstedt til finansiering af bygninger med energimærke A eller B..

Bidrag til miljømålet "Modvirkning af klimaændringer" kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af et kapitalcenter, der har en andel af lån med energimærke A, som rapporteret i ECBC-skabelonen.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål,

som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

Klima

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
 - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
 - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
 - Fremstilling af petrokemikalier.
 - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO₂ e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

Alkohol

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

Pornografi

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

Pengespil

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

Diversitet

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

Negativ SDG alignment

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

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

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

— *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Investeringer i virksomheder, som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, eller virksomheder, som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, vil ikke anses for at være i overensstemmelse og vil derfor ikke kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

14. Eksponering for kontroversielle våben

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

Eksklusionskriterier

Investeringsmodtagende virksomheder

Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan dog undtagelsesvist investere i virksomheder med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at virksomheden kan påvirkes gennem aktivt ejerskab til at omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions-scenarie. Dette kræver bl.a., at virksomheden lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
 - En score hos Transition Pathway Initiative på minimum 4.
 - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
 - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Porteføljeforvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Stater

Demokrati og menneskerettigheder

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score på 5 eller lavere.

Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder
Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder. For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

● **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 25,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

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

● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 25,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

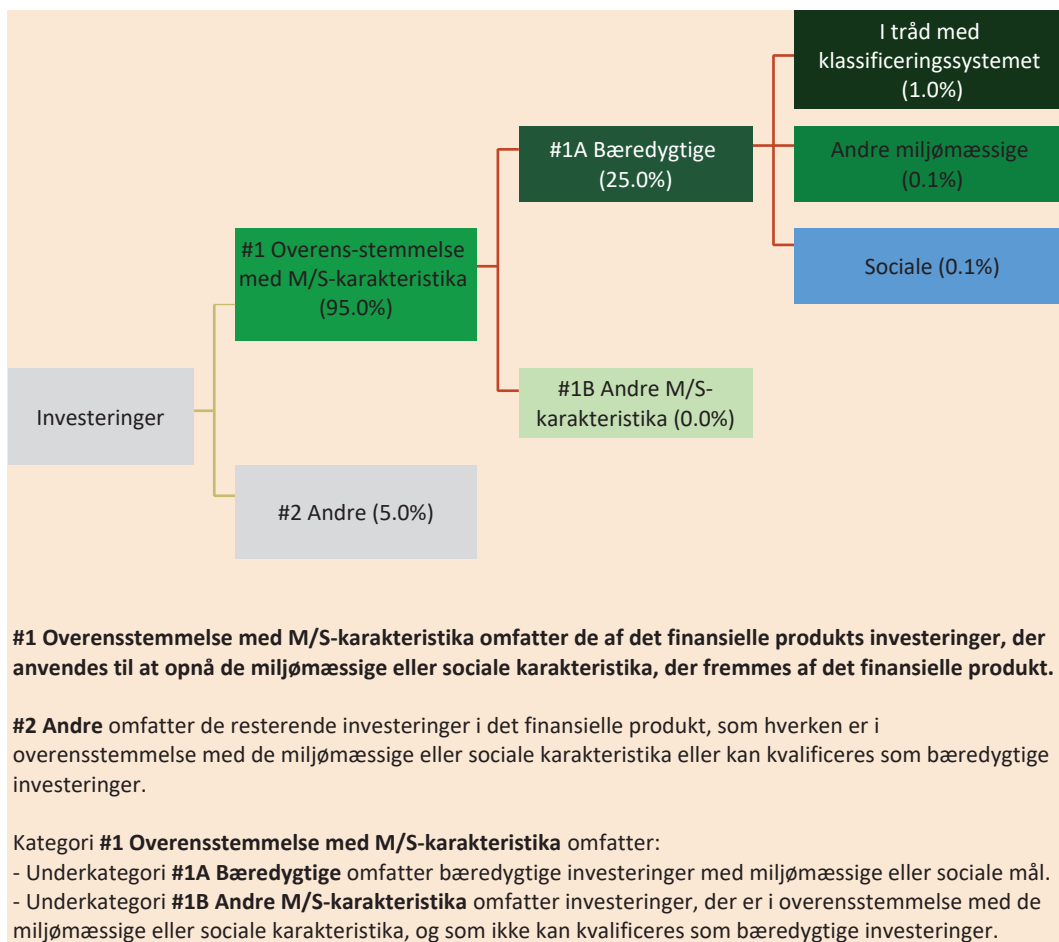
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- kapitaludgifter

(CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- driftsudgifter

(OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

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



Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 1,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer. For realkreditobligationer opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af estimater baseret på data fra ECBC skabeloner. Der findes ikke en hensigtsmæssig metode til at opgøre overensstemmelse for statsobligationer. Derfor kan grafen inkl. statsobligationer vise en mindre andel end grafen ekskl. statsobligationer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen tre spørgsmål nedenfor.

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

☐ Ja:

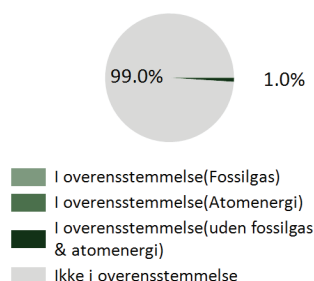
☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

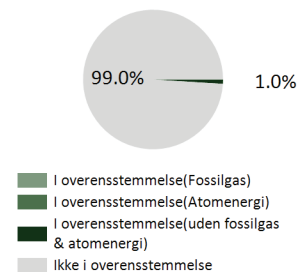
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 96% af de samlede investeringer.

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



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



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

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.

De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer, der bidrager til miljømæssige verdensmål, forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges. Derudover kan produktets realkreditobligationer bidrage til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger", som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



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

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter der besiddes som accessorisk likviditet. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Moderat - Porteføljepleje KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300GSHRC70E5BLS42

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: %	☒ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 35%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål 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: %	☒ med et socialt mål
	☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

Investeringsmodtagende virksomheder:*

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, herunder men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

*Udstedere af aktier, kreditobligationer, og realkreditobligationer.

Lande:

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande, der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

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

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

Investeringsmodtagende virksomheder:

Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)*
- CO₂-aftryk (Scope 1, 2 og 3)*
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)**
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

*Scope 3 dækker kun udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

** Drivhusgasemissionsintensitet dækker ikke udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Lande

Demokrati og menneskerettigheder

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Investeringsmodtagende virksomheder

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom

Verdensmål 2 - Stop sult

Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel

Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse

Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene

Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
Verdensmål 10 - Mindre ulighed
Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
Verdensmål 13 - Klimaindsats
Verdensmål 14 - Livet i havet
Verdensmål 15 - Livet på land
Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftsrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hver af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

Realkreditobligationer:

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" eller "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på "energy-efficient mortgage loans" kan være realkreditobligationer udstedt til finansiering af bygninger med energimærke A eller B..

Bidrag til miljømålet "Modvirkning af klimaændringer" kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af et kapitalcenter, der har en andel af lån med energimærke A, som rapporteret i ECBC-skabelonen.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål,

som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

Klima

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
 - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
 - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
 - Fremstilling af petrokemikalier.
 - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO₂ e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

Alkohol

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

Pornografi

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

Pengespil

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

Diversitet

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

Negativ SDG alignment

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

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

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

— *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Investeringer i virksomheder, som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, eller virksomheder, som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, vil ikke anses for at være i overensstemmelse og vil derfor ikke kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

14. Eksponering for kontroversielle våben

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

Eksklusionskriterier

Investeringsmodtagende virksomheder

Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boreri i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan dog undtagelsesvist investere i virksomheder med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at virksomheden kan påvirkes gennem aktivt ejerskab til at omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions-scenarie. Dette kræver bl.a., at virksomheden lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
 - En score hos Transition Pathway Initiative på minimum 4.
 - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
 - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Porteføljeforvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Stater

Demokrati og menneskerettigheder

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score på 5 eller lavere.

Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder
Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder. For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

● **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 35,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

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

● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 35,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

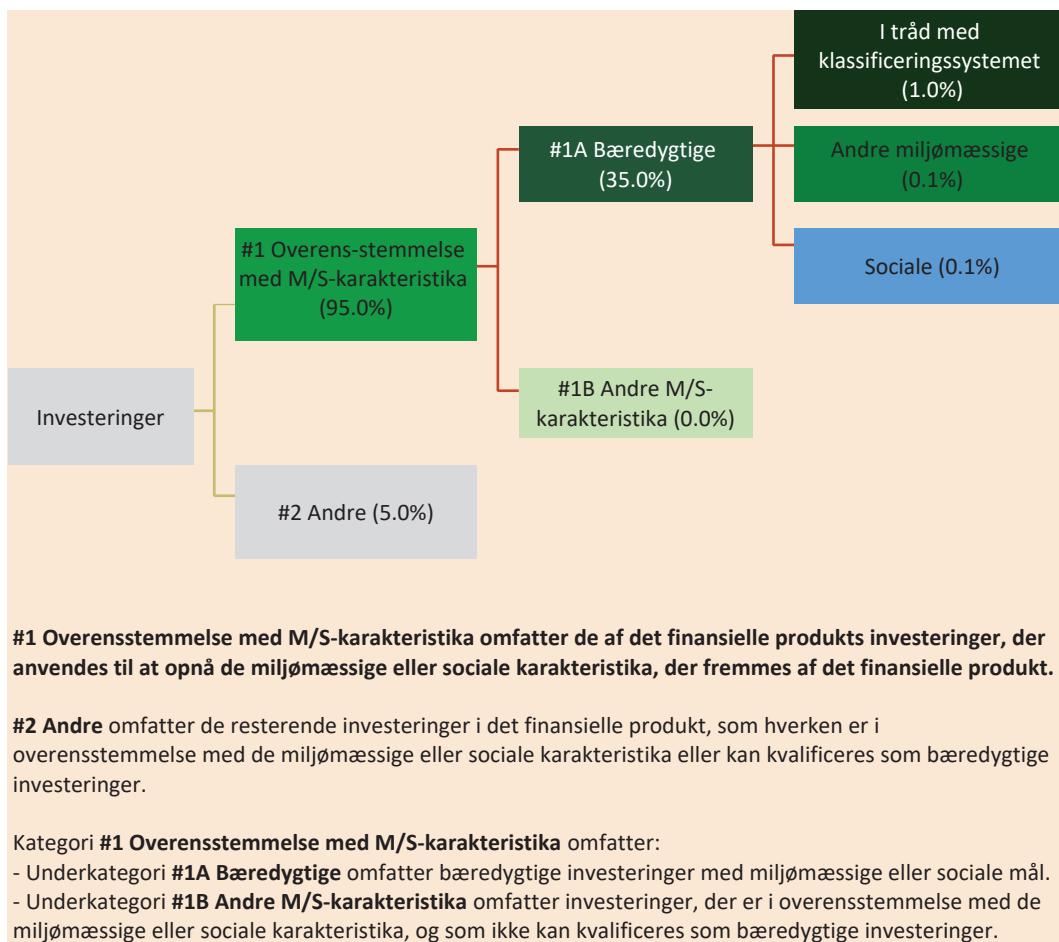
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- kapitaludgifter

(CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- driftsudgifter

(OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

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



Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 1,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer. For realkreditobligationer opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af estimater baseret på data fra ECBC skabeloner. Der findes ikke en hensigtsmæssig metode til at opgøre overensstemmelse for statsobligationer. Derfor kan grafen inkl. statsobligationer vise en mindre andel end grafen ekskl. statsobligationer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen tre spørgsmål nedenfor.

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

☐ Ja:

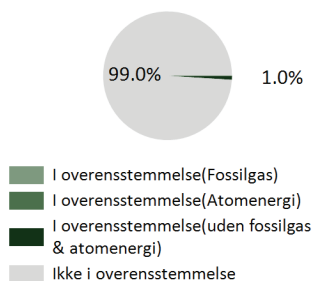
☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

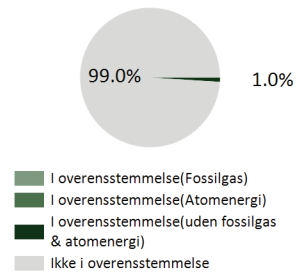
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 99% af de samlede investeringer.

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



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



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

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.

De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer, der bidrager til miljømæssige verdensmål, forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges. Derudover kan produktets realkreditobligationer bidrage til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger", som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



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

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter der besiddes som accessorisk likviditet. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Moderat KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300MCO7FM4DTGQK35

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ X Nej
☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %	☒ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 35%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål 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: %	☒ med et socialt mål
	☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

Investeringsmodtagende virksomheder:*

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, herunder men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

*Udstedere af aktier, kreditobligationer, og realkreditobligationer.

Lande:

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande, der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

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

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

Investeringsmodtagende virksomheder:

Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)*
- CO₂-aftryk (Scope 1, 2 og 3)*
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)**
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

*Scope 3 dækker kun udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

** Drivhusgasemissionsintensitet dækker ikke udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Lande

Demokrati og menneskerettigheder

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Investeringsmodtagende virksomheder

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom

Verdensmål 2 - Stop sult

Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel

Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse

Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene

Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
Verdensmål 10 - Mindre ulighed
Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
Verdensmål 13 - Klimaindsats
Verdensmål 14 - Livet i havet
Verdensmål 15 - Livet på land
Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftsrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hver af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

Realkreditobligationer:

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" eller "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på "energy-efficient mortgage loans" kan være realkreditobligationer udstedt til finansiering af bygninger med energimærke A eller B..

Bidrag til miljømålet "Modvirkning af klimaændringer" kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af et kapitalcenter, der har en andel af lån med energimærke A, som rapporteret i ECBC-skabelonen.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål,

som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

Klima

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
 - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
 - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
 - Fremstilling af petrokemikalier.
 - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO₂ e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

Alkohol

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

Pornografi

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

Pengespil

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

Diversitet

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

Negativ SDG alignment

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

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

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

— *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Investeringer i virksomheder, som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, eller virksomheder, som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, vil ikke anses for at være i overensstemmelse og vil derfor ikke kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

14. Eksponering for kontroversielle våben

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

Eksklusionskriterier

Investeringsmodtagende virksomheder

Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan dog undtagelsesvist investere i virksomheder med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at virksomheden kan påvirkes gennem aktivt ejerskab til at omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions-scenarie. Dette kræver bl.a., at virksomheden lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
 - En score hos Transition Pathway Initiative på minimum 4.
 - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
 - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Porteføljeforvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Stater

Demokrati og menneskerettigheder

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score på 5 eller lavere.

Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder
Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder. For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

● **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 35,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

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

● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 35,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

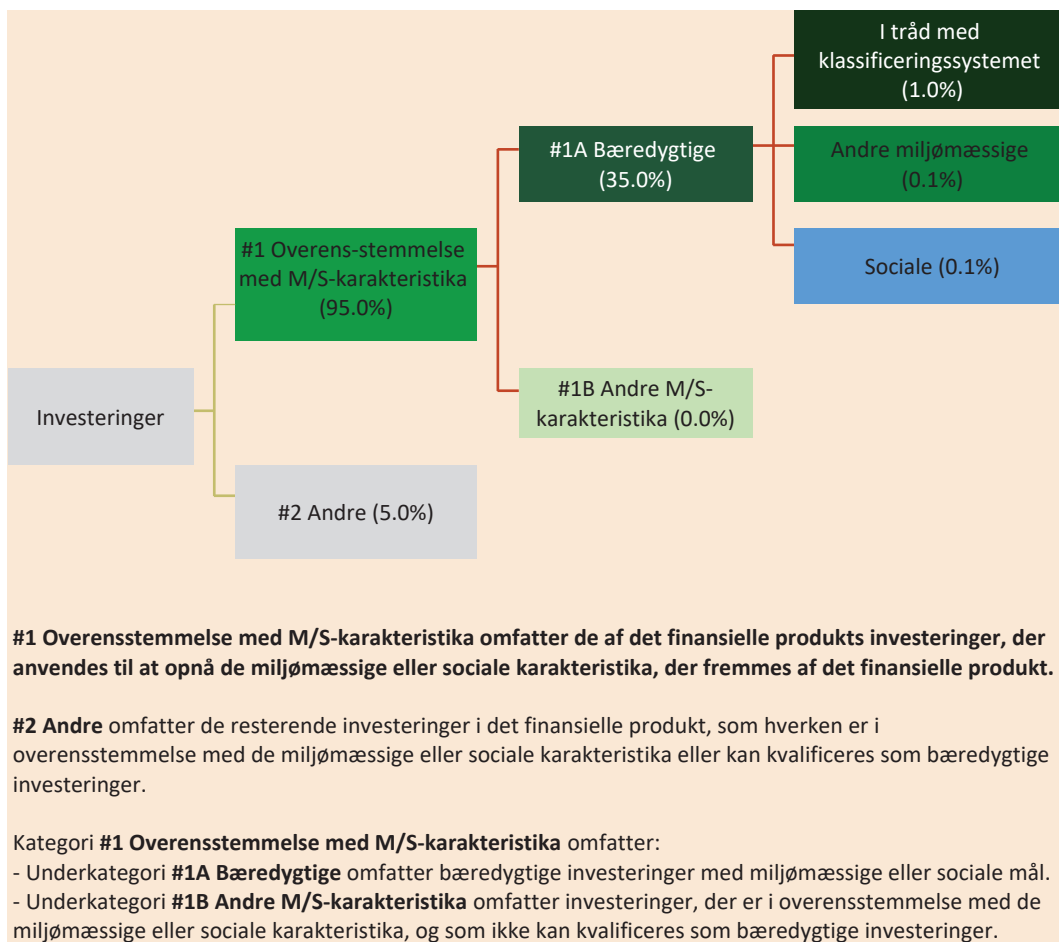
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- kapitaludgifter

(CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- driftsudgifter

(OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

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



Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 1,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer. For realkreditobligationer opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af estimater baseret på data fra ECBC skabeloner. Der findes ikke en hensigtsmæssig metode til at opgøre overensstemmelse for statsobligationer. Derfor kan grafen inkl. statsobligationer vise en mindre andel end grafen ekskl. statsobligationer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen tre spørgsmål nedenfor.

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

Ja:

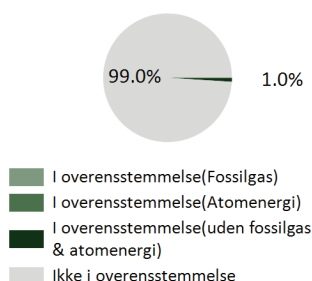
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

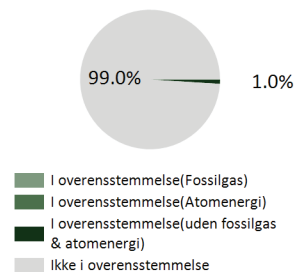
X Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 98% af de samlede investeringer.

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



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



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

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.

De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer, der bidrager til miljømæssige verdensmål, forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges. Derudover kan produktets realkreditobligationer bidrage til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger", som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



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

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter der besiddes som accessorisk likviditet. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Offensiv - Porteføljepleje KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300V8ODKIWJO8UI27

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ X Nej
☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: %	☒ 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 50%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål 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: %	☒ med et socialt mål
	☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

Investeringsmodtagende virksomheder:*

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, herunder men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

*Udstedere af aktier, kreditobligationer, og realkreditobligationer.

Lande:

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande, der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

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

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

Investeringsmodtagende virksomheder:

Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)*
- CO₂-aftryk (Scope 1, 2 og 3)*
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)**
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

*Scope 3 dækker kun udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

** Drivhusgasemissionsintensitet dækker ikke udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Lande

Demokrati og menneskerettigheder

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Investeringsmodtagende virksomheder

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom

Verdensmål 2 - Stop sult

Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel

Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse

Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene

Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet

Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
Verdensmål 10 - Mindre ulighed
Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
Verdensmål 13 - Klimaindsats
Verdensmål 14 - Livet i havet
Verdensmål 15 - Livet på land
Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftsrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hver af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

Realkreditobligationer:

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" eller "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på "energy-efficient mortgage loans" kan være realkreditobligationer udstedt til finansiering af bygninger med energimærke A eller B..

Bidrag til miljømålet "Modvirkning af klimaændringer" kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af et kapitalcenter, der har en andel af lån med energimærke A, som rapporteret i ECBC-skabelonen.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål,

som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

Klima

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
 - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
 - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
 - Fremstilling af petrokemikalier.
 - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO₂ e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

Alkohol

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

Pornografi

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

Pengespil

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

Diversitet

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

Negativ SDG alignment

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

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

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

— *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Investeringer i virksomheder, som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, eller virksomheder, som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, vil ikke anses for at være i overensstemmelse og vil derfor ikke kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

14. Eksponering for kontroversielle våben

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

Eksklusionskriterier

Investeringsmodtagende virksomheder

Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan dog undtagelsesvist investere i virksomheder med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at virksomheden kan påvirkes gennem aktivt ejerskab til at omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions-scenarie. Dette kræver bl.a., at virksomheden lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
 - En score hos Transition Pathway Initiative på minimum 4.
 - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
 - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Porteføljeforvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Stater

Demokrati og menneskerettigheder

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score på 5 eller lavere.

Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder
Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder. For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

● **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

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

● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 50,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

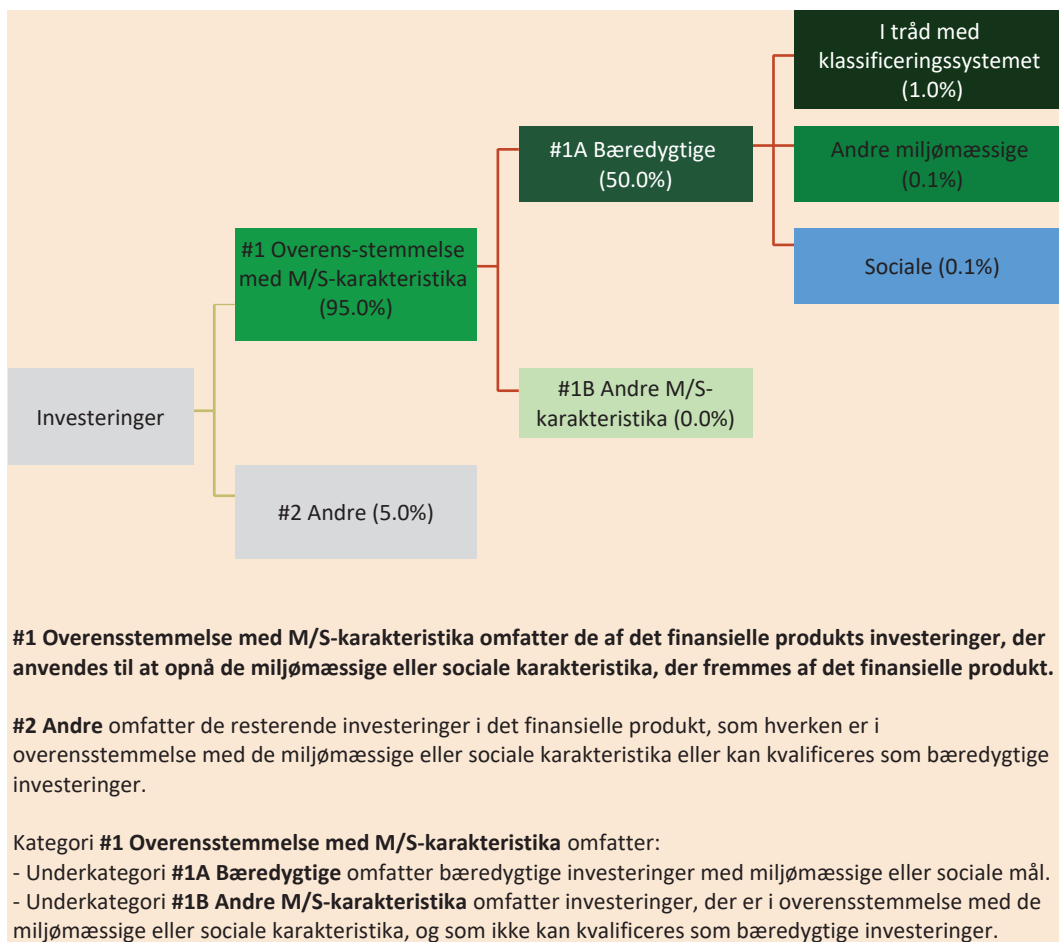
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- kapitaludgifter

(CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- driftsudgifter

(OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

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



Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 1,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer. For realkreditobligationer opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af estimater baseret på data fra ECBC skabeloner. Der findes ikke en hensigtsmæssig metode til at opgøre overensstemmelse for statsobligationer. Derfor kan grafen inkl. statsobligationer vise en mindre andel end grafen ekskl. statsobligationer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen tre spørgsmål nedenfor.

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

☐ Ja:

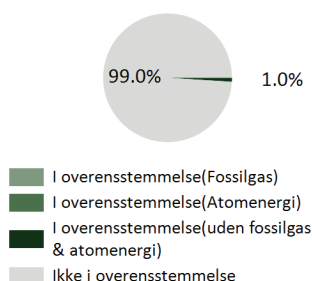
☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

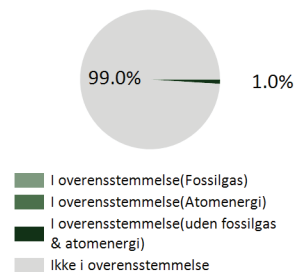
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 98% af de samlede investeringer.

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



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



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

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.

De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer, der bidrager til miljømæssige verdensmål, forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges. Derudover kan produktets realkreditobligationer bidrage til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger", som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



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

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter der besiddes som accessorisk likviditet. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: Offensiv KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):
549300WS941XTHNG7597

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: %	☒ 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 50%
☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	☒ 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	☒ med et miljømål 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: %	☒ med et socialt mål
	☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

Investeringsmodtagende virksomheder:*

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, herunder men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

*Udstedere af aktier, kreditobligationer, og realkreditobligationer.

Lande:

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande, der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

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

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

Produktet måler opnåelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika gennem følgende indikatorer:

Investeringsmodtagende virksomheder:

Klima

- Drivhusgasemissioner i alt (Scope 1, 2 og 3)*
- CO₂-aftryk (Scope 1, 2 og 3)*
- Drivhusgasemissionsintensitet (Scope 1 og 2)**
- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for klima.

*Scope 3 dækker kun udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

** Drivhusgasemissionsintensitet dækker ikke udledninger fra de underliggende realkreditobligationer.

Internationale normer

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for internationale normer.

Våben

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for våben.

Tobak

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for tobak.

Lande

Demokrati og menneskerettigheder

- Andel af produktets investeringer, der bryder med produktets eksklusionskriterier for demokrati og menneskerettigheder.

Ovennævnte indikatorer er ikke underlagt særskilt revision.

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Investeringsmodtagende virksomheder

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål eller ét eller flere af EU-klassificeringssystemets miljømål.

FN-verdensmål:

- Verdensmål 1 - Afskaf fattigdom
- Verdensmål 2 - Stop sult
- Verdensmål 3 - Sundhed og trivsel
- Verdensmål 4 - Kvalitetsuddannelse
- Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene
- Verdensmål 6 - Rent vand og sanitet
- Verdensmål 7 - Bæredygtig energi

Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst
Verdensmål 9 - Industri, innovation og infrastruktur
Verdensmål 10 - Mindre ulighed
Verdensmål 11 - Bæredygtige byer og lokalsamfund
Verdensmål 12 - Ansvarligt forbrug
Verdensmål 13 - Klimaindsats
Verdensmål 14 - Livet i havet
Verdensmål 15 - Livet på land
Verdensmål 16 - Fred, retfærdighed og stærke institutioner
Verdensmål 17 - Partnerskaber for handling

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact"-omsætning på mere end 20 pct.

Et eksempel på et produktrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et driftsrelateret bidrag til verdensmål 13 kan være en virksomhed, der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra dets produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer
Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer
Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi
Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hver af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

Realkreditobligationer:

Målene for de bæredygtige investeringer er at bidrage til ét eller flere af følgende mål:

Miljømæssige og sociale mål:

- Energieffektive boliger
- Sociale boliger

EU-klassificeringssystemets miljømål:

- Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

Bidrag til miljømæssige og sociale mål kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af en kapitalcenter, der har en andel af "energy-efficient mortgage loans" eller "social impact mortgage loans" som rapporteret i European Covered Bond Council (ECBC) skabelonen. Et eksempel på "energy-efficient mortgage loans" kan være realkreditobligationer udstedt til finansiering af bygninger med energimærke A eller B..

Bidrag til miljømålet "Modvirkning af klimaændringer" kan opnås ved, at realkreditobligationen er del af et kapitalcenter, der har en andel af lån med energimærke A, som rapporteret i ECBC-skabelonen.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål,

som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

Klima

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
 - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
 - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
 - Fremstilling af petrokemikalier.
 - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO₂ e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

Alkohol

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

Pornografi

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

Pengespil

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

Diversitet

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

Negativ SDG alignment

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

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

Som led i vurderingen af om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

— *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Investeringer i virksomheder, som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, eller virksomheder, som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, vil ikke anses for at være i overensstemmelse og vil derfor ikke kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Screeningen foretages på de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

☒ Ja

☐ Nej

Produktet tager hensyn til udvalgte Principal Adverse Impact (PAI) indikatorer ved at anvende eksklusionskriterier, som porteføljeforvalteren har vurderet, er relevante for de respektive PAI-indikatorer.

Der gælder følgende hensyn:

4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.

10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

14. Eksponering for kontroversielle våben

Produktet tager hensyn ved ikke at investere i virksomheder, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

For yderligere information om de bagvedliggende eksklusionskriterier henvises til produktets investeringsstrategi beskrevet nedenfor samt porteføljeforvalterens metodedokument.



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, som produktet fremmer. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

Eksklusionskriterier

Investeringsmodtagende virksomheder

Klima

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

Porteføljeforvalteren kan dog undtagelsesvist investere i virksomheder med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at virksomheden kan påvirkes gennem aktivt ejerskab til at omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions-scenarie. Dette kræver bl.a., at virksomheden lever op til mindst et af følgende kriterier:

- Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
 - En score hos Transition Pathway Initiative på minimum 4.
 - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
 - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.
- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Porteføljeforvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

Internationale normer

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

Stater

Demokrati og menneskerettigheder

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score på 5 eller lavere.

Aktivt ejerskab – Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Aktivt ejerskab – Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder
Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder. For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

● **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Der gælder følgende bindende elementer for produktet:

- Efterlevelse af gældende eksklusionslister der afspejler de eksklusionskriterier, der er beskrevet i produktets investeringsstrategi ovenfor.
- Minimumsandel af investeringer der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika på 95,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer på 50,00 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af bæredygtige investeringer med socialt mål på 0,10 pct.
- Minimumsandel af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1,00 pct.

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

● **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 95,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimum 50,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

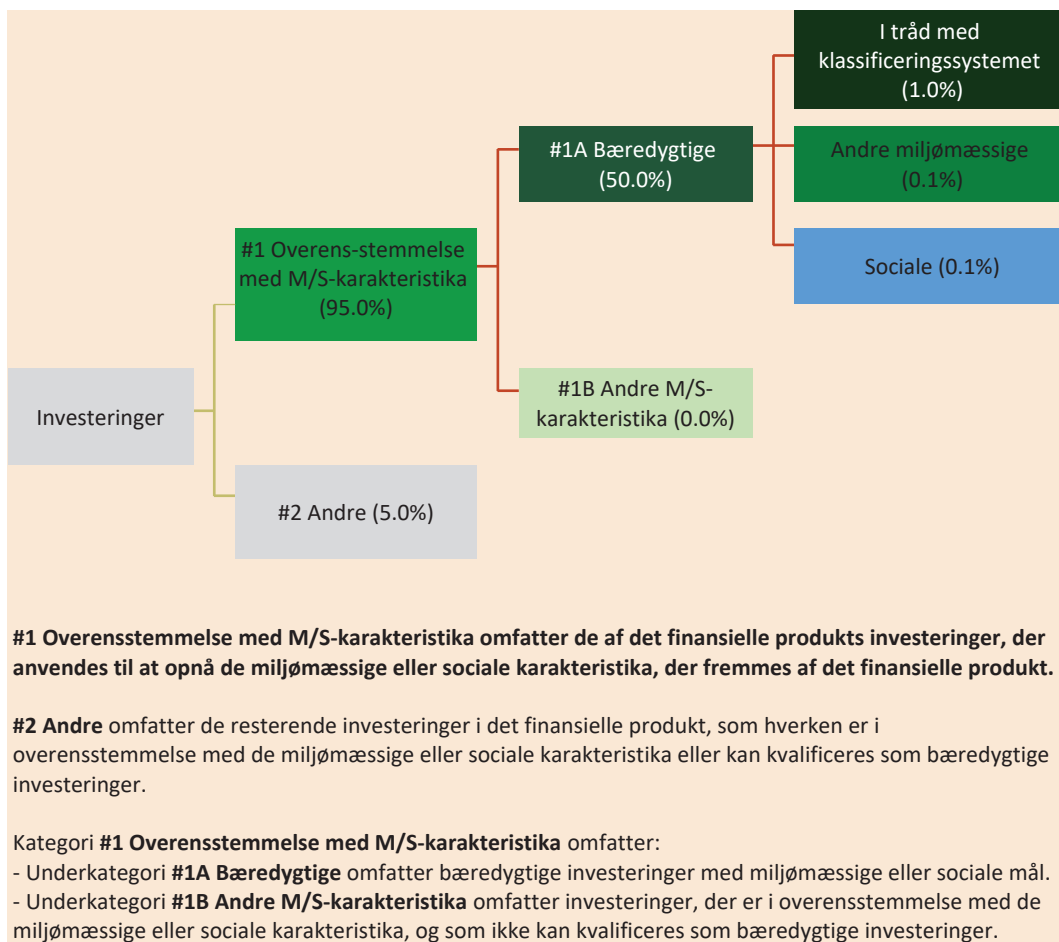
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- kapitaludgifter

(CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- driftsudgifter

(OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



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

Produktet anvender ikke derivater til at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

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



Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

De bæredygtige investeringer, med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør minimum 1,00 pct. af produktet.

Eksempler på investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet fremgår af besvarelsen til tredje spørgsmål i dette bilag.

For investeringsmodtagende virksomheder opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af rapporterede og estimerede data foretaget af MSCI. Estimerede data anvendes, da der for nuværende kun er rapporteret data tilgængeligt for EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 2, og der generelt er ganske få virksomheder, der rapporterer. For realkreditobligationer opgøres andelen af investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på baggrund af estimater baseret på data fra ECBC skabeloner. Der findes ikke en hensigtsmæssig metode til at opgøre overensstemmelse for statsobligationer. Derfor kan grafen inkl. statsobligationer vise en mindre andel end grafen ekskl. statsobligationer.

Investeringernes opfyldelse af kravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 vil ikke være omfattet af en revisionserklæring eller anden gennemgang fra tredjeparts side.

Beskrivelse af investeringer med et miljømål der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af besvarelsen tre spørgsmål nedenfor.

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

☐ Ja:

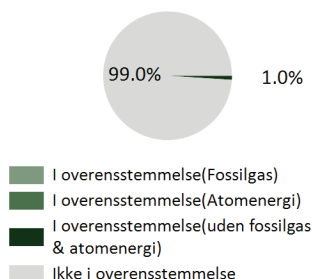
☐ Inden for fossil gas

☐ Inden for atomkraft

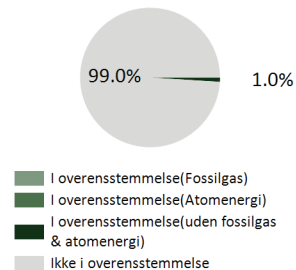
☒ Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



Dette diagram tegner sig for 99% af de samlede investeringer.

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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet giver ikke tilsagn om en minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.



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



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

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, udgør 0,10 pct.

De bæredygtige investeringer kan bidrage til et eller flere af FN's verdensmål, hvoraf nogle af verdensmålene kategoriseres som miljømæssige, på baggrund af porteføljeforvalterens vurdering. Flere af de investeringer, der bidrager til miljømæssige verdensmål, forventes med tiden at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, i takt med at datadækningen for EU-klassificeringssystemet øges. Derudover kan produktets realkreditobligationer bidrage til det miljømæssige mål "Energieffektive boliger", som kan være realkreditlån til bygninger med energimærke A eller B.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, 0,10 pct.



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

Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter der besiddes som accessorisk likviditet. Der gælder ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtig finansiering](#)

[Vores fonde](#)