

# Prospekt

Investeringsforeningen Sydinvest

18 Aktieafdelinger og 17 Obligationsafdelinger.

Investeringsforening i henhold til dansk lov (UCITS)

Juni 2022

Ansvar for prospektet.....	3
1. Navn og adresse .....	4
2. Formål .....	4
3. Vigtige forhold.....	4
4. Generelt for alle foreningens afdelinger og andelsklasser .....	5
4.1. Forkortelser .....	6
4.2. Binavne for afdelinger .....	8
5. Realisationsbeskattede afdelinger.....	9
5.1. Obligationsafdelinger.....	9
5.1.1. Korte Obligationer KL.....	9
5.1.2. Fonde KL .....	10
5.1.3. Mellemlange Obligationer KL (Danish Bonds KL) .....	11
5.1.4. Højrentelande Mix KL (Emerging Market Bonds Mix KL).....	12
5.1.5. Højrentelande KL (Emerging Market Bonds KL).....	14
5.1.6. Virksomhedsobligationer IG KL (Corporate Bonds IG KL) .....	15
5.1.7. Virksomhedsobligationer IG Etik KL (Corporate Bonds IG Ethic KL) .....	17
5.1.8. Virksomhedsobligationer HY KL (Corporate Bonds HY KL).....	19
5.1.9. Virksomhedsobligationer HY ETIK KL (Corporate Bonds HY Ethic KL).....	20
5.1.10. Højrentelande Valuta KL (Emerging Market Currency Bonds KL) .....	22
5.1.11. Højrentelande Lokal Valuta KL (EM Local Currency Bonds KL) .....	24
5.2. Aktieafdelinger.....	25
5.2.1. Verden Ligevægt & Value KL (Global Value Equities KL) .....	25
5.2.2. Verden Ligevægt & Value Etik KL (Global Value Ethics Equities KL).....	27
5.2.3. Bæredygtige Aktier KL (Sustainable Equities KL).....	28
5.2.4. Europa Ligevægt & Value KL (European Value Equities KL) .....	30
5.2.5. Tyskland KL (German Equities KL).....	32
5.2.6. BRIK KL (BRIC Equities KL).....	33
5.2.7. Fjernøsten KL (Far East Equities KL).....	34
5.2.8. USA Ligevægt & Value KL (American Value Equities KL).....	36
5.2.9. Globale EM-aktier KL (Global EM Equities KL).....	37
5.2.10. Verden Etik Indeks KL (Global Ethics Equities Passive KL) .....	38
5.2.11. Morningstar Sustainability Leaders Index KL (Morningstar Bæredygtig Indeks KL) .....	40
5.2.12. Danmark Indeks KL (Danish Equities Index KL).....	42
6. Lagerbeskattede afdelinger.....	43
6.1. Obligationsafdelinger.....	43
6.1.1. Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL (Danish Bonds Acc KL).....	43
6.1.2. Højrentelande Mix Etik Akkumulerende KL (Emerging Market Sustainable Debt USD Acc KL).....	44
6.1.3. Højrentelande Akkumulerende KL (Emerging Market Bonds Acc KL).....	47
6.1.4. Højrentelande Lokal Valuta Akkumulerende KL (EM Local Currency Bonds Acc KL).....	49
6.1.5. Højrentelande Korte Obligationer Akkumulerende KL (EM Bonds Short Duration Acc KL) .....	51
6.1.6. Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL (Corporate Bonds HY Acc KL).....	52
6.2. Aktieafdelinger.....	54
6.2.1. Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL (Global Value Equities Acc KL) .....	54
6.2.2. USA Ligevægt & Value Akkumulerende KL .....	55
6.2.3. BRIK Akkumulerende KL (BRIC Equities Acc KL).....	57
6.2.4. Fjernøsten Akkumulerende KL (Far East Equities Acc KL).....	58
6.2.5. Globale EM-aktier Akkumulerende KL (Global EM Equities Acc KL).....	60
6.2.6. Verden Lav Volatilitet Indeks KL (Global Equities Low Volatility Index).....	61
7. Risici for de enkelte afdelinger .....	63
7.1. Typer af risici .....	63
7.1.1. Generelle risici.....	63
7.2. Foranstaltninger foretaget for at fastholde risikoprofilen .....	66
8. Effektive porteføljeafvaltnings teknikker og forvaltning af sikkerhedsstillinger .....	67
9. Aflønningspolitik .....	67
10. Fem års nøgletal .....	68
10.1. Årlige udbytter .....	68
10.2. Omkostningsprocent .....	69
10.3. Forventet omkostningsprocent, ÅOP og indirekte handelsomkostninger.....	71
11. Indre værdi.....	72
12. Emission og indløsning .....	72
12.1. Dobbeltprismetoden .....	73
12.2. Modifieret enkeltprismetode.....	75
13. Offentliggørelse af emissions- og indløsningspriser.....	76
14. Andelenes størrelse og udstedelse af beviser.....	76

15. Notering på navn.....	76
16. Udbyttebetaling .....	76
17. Andele uden ret til udbytte .....	77
18. Beskatning hos investorerne .....	77
19. Rettigheder .....	77
20. Omsættelighed og negotiabilitet.....	77
21. Stemmeret .....	78
22. Ændring af vedtægter, fusion og afvikling m.v.....	78
23. Investeringsforvaltningsselskab.....	78
24. Vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsyn .....	79
25. Vedtægter, Central Investorinformation og betalingsoplysninger .....	79
26. Årsrapport.....	79
27. Depotselskab .....	79
28. Aftaler om administration, porteføljerådgivning, prisstillelse og formidling.....	82
29. Bestyrelse .....	84
30. Investeringsforvaltningsselskabets direktion .....	84
31. Klageansvarlig.....	85
32. Revision .....	85
33. Supplerende oplysninger til tyske investorer .....	85
34. Særlige risici som følge af skattebestemmelser om oplysningspligt i Tyskland.....	87
35. Skattebestemmelser i henhold til tysk investeringsskattereform (gældende fra 1. januar 2018) .....	87

Bilag 1: Artikel 8

Bilag A: Vedtægter

## **Ansvar for prospektet**

Bestyrelsen erklærer herved:

- at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige og ikke som følge af udeladelser har forvansket det billede, prospektet skal give, og
- at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for foreningens potentielle investorer.

Godkendt af bestyrelsen 28. juni 2022.

## **TEGNINGSPROSPEKT**

### **Indbydelse til tegning af andele i Investeringsforeningen Sydinvest.**

Dette prospekt er offentliggjort 30. juni 2022.

## **1. Navn og adresse**

Investeringsforeningen  
Sydinvest  
Peberlyk 4  
6200 Aabenraa

Tlf.: +45 74 37 33 00  
Fax: +45 74 37 35 74  
E-mail: si@sydinvest.dk  
Hjemmeside: [www.sydinvest.dk](http://www.sydinvest.dk) (afdelinger uden andelsklasser og andelsklasse A)  
[www.sydinvest.de](http://www.sydinvest.de) og [www.sydinvest.com](http://www.sydinvest.com) (andelsklasse B)  
[www.sydinvest-em.com](http://www.sydinvest-em.com) (andelsklasse I)  
[www.sydinvest-engros.dk](http://www.sydinvest-engros.dk) (andelsklasse W)

Foreningen er etableret 21. september 1987.  
Investeringsforeningens CVR-nummer er 24260534.

Foreningen er registreret og godkendt under FT-nr. 11040 hos den kompetente tilsynsmyndighed:  
Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

Tlf.: +45 33 55 82 82  
E-mail: [finanstilsynet@ftnet.dk](mailto:finanstilsynet@ftnet.dk)  
Hjemmeside: [www.ftnet.dk](http://www.ftnet.dk)

Foreningens afdelinger og andelsklasser er henholdsvis godkendt og registeret hos Finanstilsynet.

## **2. Formål**

Foreningens formål er efter vedtægternes bestemmelse herom fra offentligheden, jf. vedtægternes § 6, 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 et medlem at indløse medlemmets andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. § 12 i vedtægterne.

På baggrund heraf søges midlerne investeret således, at der opnås en passende risikospredning og et tilfredsstillende afkast.

## **3. Vigtige forhold**

Opmærksomheden henledes på

- At de forventninger eller historiske afkast, som er omtalt under de enkelte afdelinger, ikke er nogen garanti for fremtidige afkast.
- At dette prospekt er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark. De danske lovbestemmelser, der er gældende for foreningen, svarer til EF-direktiv 85/611/EØF af 20. december 1985 med senere ændringer, herunder direktiv 2009/65/EF af 13. juli 2009 (UCITS IV-direktivet) og direktiv 2014/91/EU af 23. juli 2014 (UCITS V-direktivet).
- At foreningens børsnoterede afdelinger og andelsklasser (A-andelsklasserne) er UCITS ETF'er, da de både er UCITS i henhold til UCITS-direktivet, og er ETF'er, da de opfylder kriterierne herfor i MiFID II-direktivet. Andele i UCITS ETF'er, der er købt på det sekundære marked, kan normalt ikke sælges direkte tilbage til UCITS ETF'en. Investorer skal købe og sælge andele på et sekundært marked ved hjælp af en værdipapirhandler (fx en børs-mægler) 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.

- At alle afdelinger er omfattet af EU-rentebeskatningsdirektivet. Afdelingerne under afsnit 5.1 og 6.1, som investerer i obligationer, placerer mere end 25 pct. af formuen i rentebærende aktiver omfattet af EU-rentebeskatningsdirektivet. Afdelingerne under afsnit 5.2 og 6.2, som investerer i aktier, placerer mindre end 25 pct. af formuen i rentebærende aktiver omfattet af EU-rentebeskatningsdirektivet.
- At det for hver afdeling er angivet, hvis der er anmeldt markedsføring i lande uden for Danmark. Er afdelingen opdelt i andelsklasser, er det angivet for hver andelsklasse, i hvilke lande andelsklassen har anmeldt markedsføring.
- At dette prospekt, der er udarbejdet på dansk, er oversat til tysk og engelsk. I tilfælde af uoverensstemmelser er den danske version gældende.
- At bestyrelsen kan ændre indholdet af dette prospekt, herunder investeringspolitik og risikoprofil, indenfor lovgivningens og vedtægternes begrænsninger. Dette prospekt erstatter enhver tidligere udgave af prospektet og er gyldigt fra offentliggørelsen.
- At oplysningerne i dette prospekt ikke kan betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige, skattemæssige og dertil knyttede forhold. Prospektet er ikke et tilbud om køb eller en opfordring til at gøre tilbud.
- At udlevering af dette prospekt og udbud af andele i visse lande er begrænset af den dér gældende lovgivning. Personer, der kommer i besiddelse af prospektet, anmodes om at indhente oplysninger om og overholde disse begrænsninger. De andele, der er omfattet af prospektet, må ikke udbydes eller sælges i USA og Canada, og dette prospekt må ikke udleveres til investorer hjemmehørende i eller på lignende måde tilknyttet disse lande.
- At investering i foreningsandele ikke svarer til en kontantplacering, og at værdien ikke er garanteret. Andele i en afdeling eller andelsklasse kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.
- At investering på udenlandske markeder kan være mere usikker end investering på det danske marked som følge af selskabsspecifikke, politiske, reguleringsmæssige, markeds-mæssige og/eller generelle økonomiske forhold. Desuden giver investeringer i udlandet en eksponering til valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner.
- At valg af benchmark udgør en stor og velkendt udfordring for danske obligationsafdelinger. Udfordringen består i, om man skal inkludere både stats- og realkreditobligationer i benchmark. De danske obligationsafdelinger styres ofte med udgangspunkt i renterisikoen. Benchmark, som udelukkende består af statsobligationer, afspejler mest præcist renterisikoen. Realkreditobligationer, som udgør en stor del af det danske obligationsmarked, rummer for manges vedkommende ud over renterisiko også en konverteringsrisiko. Der findes indeks, som afspejler den specielle risiko i realkreditmarkedet, men de har hver især deres ulemper med hensyn til ændringer i renterisiko og store udskiftninger af obligationer i indeksene. Vi har derfor valgt et benchmark, som udelukkende består af statsobligationer, idet det afspejler renterisikoen i afdelingen samtidig med, at det giver det bedste grundlag for en fair vurdering af afkastkvaliteten i afdelingen, når der tages hensyn til de omkostninger, som knytter sig til afdelingens investeringer.
- At det fremgår af Europa-Parlamentets og Rådets forordning vedrørende brug af indeks som benchmark, at benchmarksudbydere skal godkendes og optages i ESMA's offentlige register inden udgangen af maj 2020 og tredjelandsskudbydere senest den 31. december 2021. Såfremt en anvendt benchmarkudbyder registreres i ESMA's offentlige register, offentliggøres denne information i nærværende prospekt. Information om registreringsstatus opdateres ved først kommende lejlighed efter offentliggørelsen.

Følgende anvendte benchmarkudbydere er endnu ikke optaget i ESMA's offentlige register:

Nordea Market, ICE BofA, MSCI, Nasdaq, Barclays, JP Morgan og Morningstar

Følgende anvendte benchmarkudbydere er optaget i ESMA's offentlige register:

CDAX (STOXX)

- At der kan findes yderligere information om investeringsforeningen og investeringsforeningens portefølje, herunder månedlige beholdningslister på [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk).

#### 4. Generelt for alle foreningens afdelinger og andelsklasser

Investeringsforeningen Sydinvest er opdelt i afdelinger som beskrevet nedenfor. For alle afdelinger gælder, at midlerne skal anbringes i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v.

Såfremt der ikke fremgår andet af afsnittet om den enkelte afdeling, gælder endvidere

- At de finansielle instrumenter, afdelingerne investerer i, skal være optaget til handel på følgende markeder:
  - Markeder beliggende i stater, der er medlemmer af Den Europæiske Union.
  - Markeder beliggende i stater, som Fællesskabet har indgået aftale med.
  - Markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges.
  - Markeder, der er full members eller associate members af FESE.
  - Regulerede markeder, der er optaget på EU-kommissionens liste.

- Markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer.
- Bestyrelsen har, i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, godkendt børser og markeder til investering for afdelingerne. De godkendte markeder fremgår af foreningens vedtægter bilag 1
- At aktiebaserede afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil. Afdeling Tyskland KL kan endvidere anvende afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis som beskrevet i afsnittet om denne afdeling.
- Obligationsbaserede afdelinger kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket og ikke-dækket basis, jf. Finanstilsynets bekendtgørelse herom. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingens risikoprofil.
- Det er ikke muligt for obligationsbaserede afdelinger at investere i noterede eller unoterede aktier eller aktier noteret på ikke godkendte markeder, medmindre disse tildeles i forbindelse med en restrukturering af gælden i den virksomhed, der er investeret i.
- At alle afdelinger kan have likvide midler i accessorisk omfang, herunder indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.
- At obligationsbaserede afdelinger, som primært investerer i obligationer udstedt i udenlandsk valuta, kan investere indtil 10 pct. af formuen i unoterede obligationer eller obligationer noteret på ikke godkendte markeder.
- At alle aktiebaserede afdelinger kan investere indtil 5 pct. af formuen i unoterede aktier eller aktier på ikke godkendte markeder.
- At alle aktiebaserede afdelinger maksimalt kan investere 10 pct. af formuen i et enkelt selskab, medmindre der fremgår en anden begrænsning i beskrivelsen af de enkelte afdelinger nedenfor.
- At ingen af de aktiebaserede afdelinger må investere i realkredit- og virksomhedsobligationer med dårligere kreditkvalitet end BB+ hos Standard & Poor's og Fitch eller Ba1 hos Moody's.
- At ingen af de aktiebaserede afdelinger må investere i statsobligationer med dårligere kreditkvalitet end B+ hos Standard & Poor's og Fitch eller B1 hos Moody's.
- At alle afdelinger med undtagelse af Korte Obligationer KL, Fonde KL og Mellemlange Obligationer KL, i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv., kan investere indtil 10 pct. af deres formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- At Finanstilsynet har givet foreningen en stående tilladelse til, at de enkelte afdelinger i foreningen kan optage kortfristede lån på indtil 10 pct. af afdelingens formue til midlertidig finansiering af indgåede handler.
- At alle afdelinger ifølge vedtægterne kan foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer. Det fremgår af beskrivelsen af den enkelte afdeling, om muligheden benyttes.
- Foreningens investeringsforvaltningsselskab vil på en investors anmodning udlevere supplerende oplysninger for afdelingen om de kvantitative grænser, der gælder for foreningens risikostyring og om de metoder, investeringsforvaltningsselskabet (eller foreningen) har valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges samt om oplysninger om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingen.

#### 4.1. Forkortelser

"KL" efter en afdelings navn betyder, at afdelingen kan opdeles i andelsklasser, jf. § 7 i foreningens vedtægter. Er afdelingen opdelt i andelsklasser, fremgår det af prospektet under hver enkelt afdeling. Andelsklassernes karakteristika er beskrevet under hver enkelt afdeling. Klassernes hovedkarakteristika er følgende:

**Andelsklasse A** er målrettet detailinvestorer i Danmark. Andelene i klassen er børsnoterede og anvender dobbeltprismetoden.

**Andelsklasse B** er målrettet og forbeholdt udenlandske detailinvestorer. Andelene i klassen er ikke børsnoterede og anvender den modificerede enkeltprismetode, medmindre andet er angivet under den enkelte afdeling.

**Andelsklasse I** er målrettet og forbeholdt institutionelle investorer. Andelene i klassen er ikke børsnoterede og anvender dobbeltprismetoden, medmindre andet er angivet under den enkelte afdeling.

**Andelsklasse W** er forbeholdt kollektive investeringsordninger og investorer med individuelle aftaler om porteføljestyring. Andelene i klassen er ikke børsnoterede og anvender dobbeltprismetoden, medmindre andet er angivet under den enkelte afdeling.

Prismetoderne er nærmere beskrevet i afsnit 12 i dette prospekt.

Andelsklasserne kan være denomineret i forskellige valutaer. Andelsklasserne er udloddende eller akkumulerende. Nogle andelsklasser foretager endvidere valutaafdækning. Andelsklassernes karakteristika på disse områder indgår i andelsklassernes navne ved forkortelser, der fremgår af nedenstående skema.

For andelsklasse A gælder dog, at hvis "Akk" ikke indgår i andelsklassens navn, er andelsklassen udloddende, og man kan ikke se af andelsklassens navn, om den foretager valutaafdækning eller ej. Denne information fremgår under beskrivelserne af de enkelte andelsklasser i klasse A i dette prospekts afsnit 5 og 6. Andelsklassen Danish Bonds B DKK d er

således udloddende. Andelsklassen Emerging Market Bonds B EUR Acc h er akkumulerende og foretager valutaafdækning.

Andelsklasser markeret med "h" foretager valutaafdækning, således at mindst 80 pct. af andelsklassens formue er afdækket til danske kroner eller euro. Medmindre andet er angivet i dette prospekt, vil andelsklassen være eksponeret mod de valutaer, der indgår i den underliggende afdelings portefølje.

	Klasse A	Klasse B	Klasse I	Klasse W
Akkumulerende	Akk	Acc	Acc	Acc
Udloddende	-	d	d	d
Valutaafdækket	-	h	h	h



## 4.2. Binavne for afdelinger

Mange af foreningens afdelinger har engelske binavne, der anvendes i det engelske og tyske prospekt. Nedenfor er en oversigt over afdelingernes binavne:

Navn (i alfabetisk rækkefølge)	Binavn
BRIK Akkumulerende KL	BRIC Equities Acc KL
BRIK KL	BRIC Equities KL
Bæredygtige Aktier KL	Sustainable Equities KL
Danmark Indeks KL	Danish Equities Index KL
Europa Ligevægt & Value KL	European Value Equities KL
Fjernøsten Akkumulerende KL	Far East Equities Acc KL
Fjernøsten KL	Far East Equities KL
Globale EM-aktier Akkumulerende KL	Global EM Equities Acc KL
Globale EM-aktier KL	Global EM Equities KL
HøjrenteLande Akkumulerende KL	Emerging Market Bonds Acc KL
HøjrenteLande KL	Emerging Market Bonds KL
HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL	Emerging Market Bonds Short Duration Acc KL
HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL	Emerging Market Local Currency Bonds Acc KL
HøjrenteLande Lokal Valuta KL	Emerging Market Local Currency Bonds KL
HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL	Emerging Market Sustainable Debt USD Acc KL
HøjrenteLande Mix KL	Emerging Market Bonds Mix KL
HøjrenteLande Valuta KL	Emerging Market Currency Bonds KL
Korte Obligationer KL	Danish Bonds Short Duration KL
Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL	Danish Bonds Acc KL
Mellemlange Obligationer KL	Danish Bonds KL
Morningstar Sustainability Leaders Index KL	Morningstar Bæredygtig Indeks KL
Tyskland KL	German Equities KL
USA Ligevægt & Value Akkumulerende KL	American Value Equities Acc KL
USA Ligevægt & Value KL	American Value Equities KL
Verden Ligevægt & Value Etik KL	Global Value Ethics Equities KL
Verden Etik Indeks KL	Global Ethical Equity Index KL
Verden Lav Volatilitet Indeks KL	Global Equities Low Volatility Index
Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL	Global Value Equities Acc KL
Verden Ligevægt & Value KL	Global Value Equities KL
Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL	Corporate Bonds HY Acc KL
Virksomhedsobligationer HY ETIK KL	Corporate Bonds HY Ethic KL
Virksomhedsobligationer HY KL	Corporate Bonds HY KL
Virksomhedsobligationer IG Etik KL	Corporate Bonds IG Ethic KL
Virksomhedsobligationer IG KL	Corporate Bonds IG KL

## 5. Realisationsbeskattede afdelinger

### 5.1. Obligationsafdelinger

#### 5.1.1. Korte Obligationer KL

Afdelingen investerer i kursstabile obligationer som er optaget til handel på et marked i Danmark eller et marked beliggende i et EU/EØS-land, og obligationerne skal være udstedt i danske kroner.

Afdelingen er opdelt i 2 andelsklasser.

	Etableret	ISIN
Korte Obligationer A DKK	22.05.1996	DK0015916225
Korte Obligationer W DKK d	13.06.2017	DK0060814796

Korte Obligationer KL skiftede navn til Korte Obligationer A DKK, og Korte Obligationer W DKK d blev etableret i forbindelse med en opsplitting 13. juni 2017.

#### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 2 år og ønsker at have en risikospredning på mange forskellige danske obligationer. Investor ønsker endvidere et meget stabilt afkast, og at der årligt udbetales et udbytte. Den typiske investor benytter afdelingen som en del af en portefølje for at reducere porteføljens samlede risiko eller som en enkeltstående investering, hvis investors alternative investeringer har et forventet afkast, der er lavere end denne afdelings forventede afkast. Investor forventes at være bekendt med, at de risikofaktorer, som er nævnt i afsnit 7, kan medføre markante kursudsving i afdelingen.

#### Investeringsmål, benchmark og formue

Målsætningen er at opnå et afkast, som set over en toårig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark. Afdelingens benchmark er Nordea Constant Maturity 2 Year Government Bond Index. Du kan læse om udfordringerne ved valg af benchmark for danske obligationsafdelinger i afsnit "3. Vigtige forhold" ovenfor.

	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast i pct.					
Korte Obligationer A DKK	1,30	0,43	0,57	1,24	-0,66
Korte Obligationer W DKK d <sup>1</sup>	1,36	0,47	0,61	1,25	-0,60
<i>Benchmark</i>	<i>-0,47</i>	<i>-0,27</i>	<i>-0,49</i>	<i>-0,65</i>	<i>-0,64</i>
Formue i 1.000 kr.					
Korte Obligationer A DKK	572.278	898.804	917.218	558.899	529.577
Korte Obligationer W DKK d	1.024.322	668.196	748.007	223.134	317.136
<b>Korte Obligationer KL i alt</b>	<b>1.596.600</b>	<b>1.567.000</b>	<b>1.665.225</b>	<b>782.033</b>	<b>846.713</b>

<sup>1</sup> Afkastet for perioden 01.01.2017 – 13.06.2017 er fra Korte Obligationer A DKK

#### Risikofaktorer

De væsentligste risici for denne afdeling er landerisiko, kreditrisiko og renterisiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

#### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

For at fastholde risikoprofilen har bestyrelsen fastsat rammer for afdelingens effektive varighed. Afdelingens effektive varighed kan variere fra 0 til 3 år. Herudover gælder ovenstående begrænsninger med hensyn til obligationstype. Der kan investeres i alle typer obligationer, som opfylder ovenstående kriterier, dog med de nedenstående begrænsninger.

Obligationstype	Maksimal andel (pct.)
Stats-/statsgaranterede obligationer <sup>1</sup>	100 <sup>2</sup>
Realkredit-/skibskredit-/kommunekreditobligationer	100 <sup>2</sup>
Virksomhedsobligationer <sup>3</sup>	10

<sup>1</sup> Maksimal andel i statsobligationer med non-investmentgrade: 0 %

<sup>2</sup> Under forudsætning af at spredningsreglerne i lov om investeringsforeninger m.v. overholdes

<sup>3</sup> Maksimal andel i virksomhedsobligationer med non-investmentgrade: 5 %

Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

### Udbytte

Afdelingen udbetaler som minimum renteindtægter fratrukket administrationsomkostninger.

Øvrige oplysninger om afdelingen	Klasse A	Klasse W
SE-nr.	35455795	35455787
Risikoklasse	2	2
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	DKK	DKK
Stykstørrelse	100	100
Markedsføring anmeldt i	Danmark	Danmark

### 5.1.2. Fonde KL

Afdelingen investerer i obligationer som er optaget til handel på et marked i Danmark eller et marked beliggende i et EU/EØS-land, og obligationerne skal være udstedt i danske kroner. Afdelingen tilstræber at opnå en høj direkte rente frem for at opnå kursstigninger.

Afdelingen er ikke opdelt i andelsklasser.

	Etableret	ISIN
Fonde KL	21.04.2004	DK0016271042

### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 3 år og ønsker at opnå et stabilt afkast og et højt udbytte af investeringer i danske obligationer. Afdelingen henvender sig primært til fonde, foreninger og legater og er egnet, såfremt investor kan benytte afdelingen som en del af en portefølje for at reducere porteføljens samlede risiko eller som en enkeltstående investering, hvis investors alternative investeringer har et forventet afkast, der er lavere end denne afdelings forventede afkast. Investor forventes at være bekendt med, at de risikofaktorer, som er nævnt i afsnit 7, kan medføre markante kursudsving i afdelingen.

### Investeringsmål, benchmark og formue

Målsætningen er at opnå en høj direkte rente frem for at opnå kursstigninger. Afdelingen har intet benchmark.

	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast i pct.					
Fonde KL	1,69	0,73	0,09	0,94	-1,58
Benchmark <sup>1</sup>	-	-	-	-	-
Formue i 1000 kr.					
Fonde KL	517.039	518.814	544.041	524.566	433.527

<sup>1</sup> Afdelingen anvendte til og med august 2017 Sydbanks obligationsindeks for danske bruttobeskattede investorer med en varighed på ca. 4 år som benchmark.

### Risikofaktorer

De væsentligste risici for denne afdeling er landerisiko, kreditrisiko og renterisiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

Benchmark er Sydbanks obligationsindeks for danske obligationer for bruttobeskattede investorer med en varighed på ca. 4 år. Afdelingens effektive varighed kan variere fra 0 til 6 år. Herudover gælder ovenstående begrænsninger med hensyn til obligationstype.

Der kan investeres i alle typer obligationer i danske kroner i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. Dog gælder de nedenstående begrænsninger. Investeringerne skal endvidere overholde Civilstyrelsens anbringelsesbekendtgørelse for ikke-erhvervsdrivende fonde.

Obligationstype	Maksimal andel (pct.)
Udstedt i andre EU/EØS-lande end Danmark <sup>1</sup>	20
Virksomhedsobligationer <sup>2</sup>	10
Konvertible obligationer	0
Præmieobligationer	0

<sup>1</sup> Maksimal andel i statsobligationer med non-investmentgrade: 0 pct.

<sup>2</sup> Maksimal andel i virksomhedsobligationer med non-investmentgrade: 0 %

Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

#### Udbytte

Afdelingen udbetaler som minimum renteindtægter fratrukket administrationsomkostninger.

Øvrige oplysninger om afdelingen	
SE-nr.	12143958
Risikoklasse	2
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	DKK
Stykstørrelse	100 DKK
Markedsføring	Godkendt til markedsføring i Danmark

### 5.1.3. Mellemlange Obligationer KL (Danish Bonds KL)

Afdelingen investerer i obligationer som er optaget til handel på et marked i Danmark eller et marked beliggende i et EU/EØS-land. Obligationerne skal være udstedt i danske kroner.

Afdelingen er opdelt i 3 andelsklasser.

	Etableret	ISIN
Mellemlange Obligationer A DKK	07.01.2015	DK0060585073
Danish Bonds B DKK d	18.05.2016	DK0060738755
Mellemlange Obligationer W DKK d	13.06.2017	DK0060814879

#### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 3 år og ønsker at opnå et stabilt afkast af investeringer i danske obligationer. Den typiske investor benytter afdelingen som en del af en portefølje for at reducere porteføljens samlede risiko eller som en enkeltstående investering, hvis investors alternative investeringer har et forventet afkast, der er lavere end denne afdelings forventede afkast. Afdeling Mellemlange Obligationer forventes at give negativt afkast på kort sigt, hvis man anvender de senest offentliggjorte samfundsforudsætninger fra Rådet for Afkastforventninger og afdelingens omkostninger. Investor forventes at være bekendt med, at de risikofaktorer, som er nævnt i afsnit 7, kan medføre markante kursudsving i afdelingen.

#### Investeringsmål, benchmark og formue

Målsætningen er at opnå et afkast, som set over en treårig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark.

Afdelingens benchmark er 50 pct. Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index og 50 pct. Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index. Benchmark har således en varighed, der ligger tæt på 4 år. Du kan læse om udfordringerne ved valg af benchmark for danske obligationsafdelinger i afsnit "3. Vigtige forhold" ovenfor.

	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Afkast i pct.</b>					
Mellemlange Obligationer A DKK	1,75	0,23	1,53	1,75	-2,54
Danish Bonds B DKK d	1,79	0,28	1,53	1,73	-2,53
Mellemlange Obligationer W DKK d <sup>1</sup>	1,92	0,53	1,79	1,93	-2,38
<i>Benchmark</i>	<i>-0,15</i>	<i>0,65</i>	<i>0,73</i>	<i>0,08</i>	<i>-1,24</i>
<b>Formue i 1000 kr.</b>					
Mellemlange Obligationer A DKK	3.702.312	3.466.712	3.096.594	2.624.452	2.231.578
Danish Bonds B DKK d	240.418	228.875	225.876	139.242	18.874
Mellemlange Obligationer W DKK d	2.588.518	2.444.090	1.761.672	1.346.773	2.073.943
<b>Mellemlange Obligationer KL i alt</b>	<b>6.531.248</b>	<b>6.139.677</b>	<b>5.084.142</b>	<b>4.110.467</b>	<b>4.324.395</b>

<sup>1</sup> Afkastet for perioden 01.01.2017 – 13.06.2017 er fra Mellemlange Obligationer A DKK.

Der kan investeres i alle typer obligationer i danske kroner i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

#### Risikofaktorer

De væsentligste risici for denne afdeling er landerisiko, kreditrisiko og renterisiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

#### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

Benchmark har en varighed, der til enhver tid vil ligge tæt på 4 år. Afdelingens effektive varighed kan variere fra 3 til 5 år. Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

#### Udbytte

Afdelingen udbetaler som minimum renteindtægter fratrukket administrationsomkostninger.

Øvrige oplysninger om klasserne	Klasse A	Klasse B	Klasse W
SE-nr.	37609706	37609765	35455809
Risikoklasse	3	3	3
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen	Unoteret	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris	Modifieret enkeltpris	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	DKK	DKK	DKK
Stykstørrelse	100	10	100
Markedsføring anmeldt i	Danmark	Tyskland, Sverige, Finland og Norge	Danmark
Valutaafdækning	Nej	Nej	Nej

#### 5.1.4. HøjrenteLande Mix KL (Emerging Market Bonds Mix KL)

Afdelingen investerer i obligationer udstedt i fremmed valuta fra internationale obligationsmarkeder, hvor det er muligt at opnå et merafkast i forhold til traditionelle obligationsmarkeder.

Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes eller CLN's (Credit Linked Notes), der repræsenterer obligationer, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i.

Afdelingens investeringer er udstedt i udenlandsk valuta og kan afdækkes til danske kroner eller euro.

Afdelingen er opdelt i 2 andelsklasser.

	Etableret	ISIN
HøjrenteLande Mix A DKK	14.02.2003	DK0016231921
HøjrenteLande Mix W DKK d	13.06.2017	DK0060815256

#### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 4 år og ønsker et højt afkast og et højt årligt udbytte. Investor forventes at være bekendt med, at der kan være markante kursudsving i afdelingen, jf. afsnittet om risikofaktorer.

#### Investeringsmål, benchmark og formue

Målsætningen er gennem international spredning at opnå et afkast, som set over en fireårig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

#### Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen promoverer miljømæssige og sociale forhold samt god selskabsledelse og har fokus på forskellige indikatorer for bæredygtighed i investeringsprocessen.

Som benchmark anvendes 50 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til danske kroner og 50 pct. JP Morgan GBI-EM Global Diversified omregnet til danske kroner.

	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Afkast i pct.</b>					
HøjrenteLande Mix A DKK	3,24	-6,43	12,08	-1,79	-2,22
HøjrenteLande Mix W DKK d <sup>1</sup>	3,59	-5,78	12,79	-1,14	-1,69
<i>Benchmark</i>	<i>4,70</i>	<i>-4,22</i>	<i>13,67</i>	<i>-1,35</i>	<i>-2,27</i>
<b>Formue i 1000 kr.</b>					
HøjrenteLande Mix A DKK	1.458.184	1.132.606	974.590	813.517	589.488
HøjrenteLande Mix W DKK d	-	42.214	45.481	45.705	7.772
<b>HøjrenteLande Mix KL i alt</b>	<b>1.458.184</b>	<b>1.174.820</b>	<b>1.020.071</b>	<b>859.222</b>	<b>597.260</b>

<sup>1</sup> Afkastet for perioden 01.01.2017 – 13.06.2017 er fra HøjrenteLande Mix A DKK.

#### Overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika.

#### Metode til beregning af benchmark

For en nærmere beskrivelse af JP Morgan EMBI Global Diversified og JP Morgan GBI-EM Global Diversified henvises til JP Morgan. Metoden til beregning af benchmark kan findes på disse adresser:

<https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/pdf-30.pdf>

<https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/pdf-26.pdf>

#### Risikofaktorer

De væsentligste risici for denne afdeling er valutarisiko, kreditrisiko, renterisiko, likviditetsrisiko og emerging markets-risiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

#### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

Udover ovenstående begrænsninger med hensyn til obligationstype gælder følgende begrænsninger for afdelingen

- Afdelingens varighed må maksimalt afvige +/- 3 år fra benchmarks varighed.
- Afdelingens maksimale andel af obligationer med non-investmentgrade er 80 pct. af formuen.
- Den gennemsnitlige rating i porteføljen skal altid være B- (Standard & Poor's) eller højere.
- Der må ikke investeres mere end 20 pct. af formuen i en enkelt valuta bortset fra euro. Afdelingen fører en aktiv valutapolitik. Det indebærer, at afdelingen kan benytte afledte finansielle instrumenter til at opnå den ønskede valutaeksponering.

Der kan investeres i obligationer, som overholder ovenstående kriterier, dog med de nedenstående begrænsninger/tilføjelser.

Obligationstype	Maksimal andel (pct.)
Stats-/statsgaranterede obligationer <sup>1</sup>	100
Statsejede virksomhedsobligationer (quasi-sovereigns)	30

<sup>1</sup> Herunder bankudstedelser, hvor den primære underliggende risiko er relateret til statsobligationer, såfremt bankudstederen er godkendt af foreningens bestyrelse.

Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

#### Udbytte

Afdelingen udbetaler som minimum renteindtægter fratrukket administrationsomkostninger.

Øvrige oplysninger om afdelingen	Klasse A	Klasse W
SE-nr.	35455876	35455686
Risikoklasse	4	4
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	DKK	DKK
Stykstørrelse	100	100
Markedsføring	Godkendt til markedsføring i Danmark. Afdelingen markedsføres ikke i Tyskland	Godkendt til markedsføring i Danmark. Afdelingen markedsføres ikke i Tyskland

### 5.1.5. HøjrenteLande KL (Emerging Market Bonds KL)

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i fremmed valuta fra internationale obligationsmarkeder, hvor det er muligt at opnå et merafkast i forhold til traditionelle obligationsmarkeder.

Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes eller CLN's (Credit Linked Notes), der repræsenterer obligationer, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i. Hovedparten af afdelingens investeringer vil være udstedt i euro eller afdækket til danske kroner eller euro.

Afdelingen er opdelt i 3 andelsklasser.

	Etableret	ISIN
HøjrenteLande A DKK	17.03.2000	DK0016039654
Emerging Market Bonds B EUR d h	18.02.2015	DK0060626281
HøjrenteLande W DKK d h	13.06.2017	DK0060814952

#### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 4 år og ønsker et højt afkast og et højt årligt udbytte. Investor forventes at være bekendt med, at der kan være markante kursudsving i afdelingen, jf. afsnittet om risikofaktorer.

#### Investeringsmål, benchmark og formue

Målsætningen er gennem international spredning at opnå et afkast, som set over en fireårig periode svarer til eller overstiger afkastet på andelsklassens benchmark.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

#### Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen promoverer miljømæssige og sociale forhold samt god selskabsledelse og har fokus på forskellige indikatorer for bæredygtighed i investeringsprocessen.

HøjrenteLande A DKK anvender benchmarket J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified afdækket til danske kroner. Emerging Market Bonds B EUR d h anvender benchmarket J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified afdækket til euro.

	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast i pct.					
HøjrenteLande A DKK	8,39	-9,75	10,81	3,21	-4,03
Emerging Market Bonds B EUR d h	8,42	-9,85	10,81	3,76	-3,86
HøjrenteLande W DKK d <sup>1</sup>	8,78	-9,15	11,52	3,88	-3,39
<i>Benchmark</i>	<i>8,08</i>	<i>-7,18</i>	<i>11,39</i>	<i>3,50</i>	<i>-2,72</i>
<i>Benchmark i euro</i>	<i>8,21</i>	<i>-7,04</i>	<i>11,66</i>	<i>3,50</i>	<i>-2,82</i>
Formue i 1000 kr.					
HøjrenteLande A DKK	3.107.323	2.302.462	2.244.618	1.896.951	1.363.423
Emerging Market Bonds B EUR d h	156.470	140.505	135.988	92.934	67.095
HøjrenteLande W DKK d	875.882	584.023	413.942	364.619	517.472
<b>HøjrenteLande KL i alt</b>	<b>4.139.675</b>	<b>3.026.990</b>	<b>2.794.548</b>	<b>2.354.504</b>	<b>1.947.990</b>

<sup>1</sup> Afkastet for perioden 01.01.2017 – 13.06.2017 er fra HøjrenteLande A DKK.



### Overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika.

### Metode til beregning af benchmark

For en nærmere beskrivelse af JP Morgan EMBI Global Diversified henvises til JP Morgan. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/pdf-30.pdf>

### Risikofaktorer

De væsentligste risici for denne afdeling er valutarisiko, kreditrisiko, renterisiko, likviditetsrisiko og emerging markets-risiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

Udover ovenstående begrænsninger med hensyn til obligationstype gælder følgende begrænsninger for afdelingen

- Afdelingens varighed må maksimalt afvige +/- 2 år fra benchmarks varighed.
- Afdelingens maksimale andel af obligationer med non-investmentgrade er 80 pct. af formuen.
- Den gennemsnitlige rating i porteføljen skal altid være B- (Standard & Poor's) eller højere.
- Valutapositionen i danske kroner og euro skal udgøre mindst 80 pct. af formuen, og ingen valutaposition udover danske kroner og euro må udgøre mere end 10 pct. af afdelingens formue. Der kan foretages valutaafdækning i afdelingen (multiklassen) og i de enkelte andelsklasser.

Der kan investeres i obligationer, som overholder ovenstående kriterier, dog med de nedenstående begrænsninger.

Obligationstype	Maksimal andel (pct.)
Stats-/statsgaranterede obligationer <sup>1</sup>	100
Statsejede virksomhedsobligationer (quasi-sovereigns)	30

<sup>1</sup> Herunder bankudstedelser, hvor den primære underliggende risiko er relateret til statsobligationer, såfremt bankudstederen er godkendt af foreningens bestyrelse.

Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

### Udbytte

Afdelingen udbetaler som minimum renteindtægter fratrukket administrationsomkostninger.

Øvrige oplysninger om klasserne	Klasse A	Klasse B	Klasse W
SE-nr.	34189307	34189323	35455817
Risikoklasse	4	4	4
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen	Unoteret	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris	Modificeret enkeltpris	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	DKK	EUR	DKK
Stykstørrelse	100	10	100
Markedsføring anmeldt i	Danmark	Tyskland, Sverige, Finland og Norge	Danmark
Valutaafdækning	Ja – på afdelingsniveau	Ja – på afdelingsniveau	Ja – på afdelingsniveau

## 5.1.6. Virksomhedsobligationer IG KL (Corporate Bonds IG KL)

Afdelingen investerer globalt i virksomhedsobligationer, som har en rating svarende til "Investment Grade". Dvs. i obligationer, som på investeringstidspunktet har en rating på BBB- eller højere hos Standard & Poor's eller en tilsvarende rating hos et andet anerkendt kreditvurderingsinstitut. Realkredit- og statsobligationer vil i perioder kunne udgøre en del af porteføljen. Der er ikke opstillet rammer for, i hvilke lande, regioner og sektorer, afdelingen kan foretage investeringer.

Afdelingen er opdelt i 2 andelsklasser.



	Etableret	ISIN
Virksomhedsobligationer IG A DKK	05.03.2012	DK0060409266
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	05.10.2016	DK0060751501

#### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 3 år og ønsker en stor spredning i højt ratede virksomhedsobligationer til at opnå et positivt afkast af investeringen. Den typiske investor benytter afdelingen som en del af en portefølje for at reducere porteføljens samlede risiko eller som en enkeltstående investering, hvis investors alternative investeringer har et forventet afkast, der er lavere end denne afdelings forventede afkast. Afdeling Virksomhedsobligationer IG KL forventes at give negativt afkast på kort sigt, hvis man anvender de senest offentliggjorte samfundsforudsætninger fra Rådet for Afkastforventninger og afdelingens omkostninger. Investor forventes at være bekendt med, at der kan være markante kursudsving i afdelingen, jf. afsnittet om risikofaktorer.

#### Investeringsmål, benchmark og formue

Målsætningen er at opnå et afkast, som set over en treårig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

#### Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen promoverer miljømæssige og sociale forhold samt god selskabsledelse og har fokus på forskellige indikatorer for bæredygtighed i investeringsprocessen.

Afdelingens benchmark er ICE BofA Euro Corporate Index afdækket til danske kroner.

	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast i pct.					
Virksomhedsobligationer IG A DKK	3,90	-5,38	9,46	5,92	-1,66
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	4,47	-4,85	9,92	6,23	-1,36
<i>Benchmark</i>	<i>3,81</i>	<i>-3,77</i>	<i>9,00</i>	<i>6,61</i>	<i>-0,90</i>
Formue i 1000 kr.					
Virksomhedsobligationer IG A DKK	768.798	438.858	394.738	469.339	374.834
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	63.892	58.286	330.131	325.127	343.221
<b>Virksomhedsobligationer IG KL i alt</b>	<b>832.690</b>	<b>497.144</b>	<b>724.869</b>	<b>794.466</b>	<b>718.055</b>

#### Overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika.

#### Metode til beregning af benchmark

For en nærmere beskrivelse af ICE BofA Euro Corporate Index henvises til ICE. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://indices.theice.com/home#>

#### Risikofaktorer

De væsentligste risici for denne afdeling er kreditrisiko, renterisiko og likviditetsrisiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

#### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

- Afdelingen investerer alene i obligationer, som på investeringstidspunktet har en rating på BBB- eller højere hos Standard & Poor's eller en tilsvarende rating hos et andet anerkendt kreditvurderingsinstitut.
- 90 pct. af afdelingens investeringer skal være denomineret i danske kroner eller euro alternativt afdækket til danske kroner eller euro.
- Realkredit- og statsobligationer samt kontanter kan maksimalt udgøre 20 pct. af afdelingens formue.
- Hovedparten af afdelingens investeringer vil være udstedt i euro eller afdækket til danske kroner eller euro.

Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

#### Udbytte

Afdelingen overholder ligningslovens krav om minimums udbyttebetaling.

Øvrige oplysninger om klasserne	Klasse A	Klasse W
SE-nr.	34197962	34197970
Risikoklasse	3	3
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	DKK	DKK
Stykstørrelse	100	100
Markedsføring anmeldt i	Danmark	Danmark
Valutaafdækning	Ja	Ja

### 5.1.7. Virksomhedsobligationer IG Etik KL (Corporate Bonds IG Ethic KL)

Afdelingen investerer globalt i virksomhedsobligationer, som har en rating svarende til "Investment Grade". Dvs. i obligationer, som på investeringstidspunktet har en rating på BBB- eller højere hos Standard & Poor's eller en tilsvarende rating hos et andet anerkendt kreditvurderingsinstitut. Realkredit- og statsobligationer vil i perioder kunne udgøre en del af porteføljen. Der er ikke opstillet rammer for, i hvilke lande, regioner og sektorer, afdelingen kan foretage investeringer.

Afdelingen screenes for selskabernes aktiviteter indenfor udvalgte forretningsområder. Det drejer sig om tobak, alkohol, hasardspil, voksenunderholdning og våben samt fossile brændstoffer (udvinding, produktion, moderation, distribution og salg). Udstedere, som har aktiviteter indenfor disse forretningsområder, hvor mere end 5 pct. af omsætningen stammer herfra, screenes væk fra investeringsuniverset. Det samme er tilfældet for leverandører af udstyr og serviceydelser indenfor fossile brændstoffer, hvor omsætningsgrænsen ligger på 50 pct. Afdelingen kan ikke investere i udstedere, som ikke lever op til screeningskriterierne.

Afdelingen er opdelt i 2 andelsklasser.

	Etableret	ISIN
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	30.09.2019 <sup>1</sup>	DK0061148491
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	05.07.2017	DK0060853422

<sup>1</sup> Første regnskabsperiode er fra 30.09.2019 til 31.12.2019.

#### Tegningsperiode

Andele i Investeringsforeningen Sydinvest, Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK blev udbudt i en indledende tegningsperiode i perioden 16. september – 27. september 2019, begge dage inklusive.

Efter den indledende tegningsperiode udbydes andelene i løbende emission uden fastsat højeste beløb.

#### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 3 år og ønsker at investere i en afdeling med en etisk profil, som har en stor spredning i højt ratede virksomhedsobligationer til at opnå et positivt afkast af investeringen. Den typiske investor benytter afdelingen som en del af en portefølje for at reducere porteføljens samlede risiko eller som en enkeltstående investering, hvis investors alternative investeringer har et forventet afkast, der er lavere end denne afdelings forventede afkast. Afdeling Virksomhedsobligationer IG Etik KL forventes at give negativt afkast på kort sigt, hvis man anvender de senest offentliggjorte samfundsforudsætninger fra Rådet for Afkastforventninger og afdelingens omkostninger. Den typiske investor ønsker endvidere en etisk screening af investeringerne. Investor forventes at være bekendt med, at risikofaktorer - jf. afsnittet om risikofaktorer - i perioder kan medføre markante kursudsving i afdelingen.

#### Investeringsmål, benchmark og formue

Målsætningen er at opnå et afkast, som set over en treårig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

#### Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

**Etik:** Selskaberne i afdelingens investeringsunivers screenes indenfor 6 forretningsområder. Af tabellen fremgår, hvad omsætningen maksimalt må være indenfor de forskellige forretningsområder.

Forretningsområde	Maks. omsætningsgrænse
Tobak (produktion)	5 %
Tobak (distribution)	5 %
Alkohol	5 %
Hasardspil	5 %
Voksenunderholdning	5 %
Våben	5 %
Fossile brændstoffer (udvinding, produktion, moderation, distribution og salg)	5 %
Fossile brændstoffer (leverandører af udstyr og serviceydelse)	50 %

Afdelingens benchmark er ICE BofA Euro Corporate Index afdækket til danske kroner.

	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Afkast i pct.</b>					
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK <sup>2</sup>	-	-	0,13	7,04	-1,78
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h <sup>1</sup>	1,68	-4,88	9,61	7,36	-1,42
<i>Benchmark</i> <sup>3</sup>	<i>3,81</i>	<i>-3,77</i>	<i>9,00</i>	<i>6,61</i>	<i>-0,90</i>
<b>Formue i 1000 kr.</b>					
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	-	-	11.026	9.391	23.707
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	122.993	157.226	429.814	466.758	2.882.916
<b>Virksomhedsobligationer IG Etik KL i alt</b>	<b>122.993</b>	<b>157.226</b>	<b>440.840</b>	<b>476.149</b>	<b>2.906.623</b>

<sup>1</sup> Første afkast er for perioden 05.07.2017 – 31.12.2017.

<sup>2</sup> Første afkast- og formueangivelse er for perioden 30.09.2019 – 31.12.2019.

<sup>3</sup> Benchmark indtil 31.12.2020 var ICE BofA Global Corporate Index afdækket til danske kroner.

#### Overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika.

#### Metode til beregning af benchmark

For en nærmere beskrivelse af ICE BofA Euro Corporate Index henvises til ICE. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://indices.theice.com/home#>

#### Risikofaktorer

De væsentligste risici for denne afdeling er kreditrisiko, renterisiko og likviditetsrisiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

#### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

- Afdelingen investerer alene i obligationer, som på investeringstidspunktet har en rating på BBB- eller højere hos Standard & Poor's eller en tilsvarende rating hos et andet anerkendt kreditvurderingsinstitut.
- 90 pct. af afdelingens investeringer skal være denomineret i danske kroner eller euro alternativt afdækket til danske kroner eller euro.
- Realkredit- og statsobligationer samt kontanter kan maksimalt udgøre 20 pct. af afdelingens formue.
- Hovedparten af afdelingens investeringer vil være udstedt i euro eller afdækket til danske kroner eller euro.

Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

#### Udbytte

Afdelingen overholder ligningslovens krav om minimums udbyttebetaling.

Øvrige oplysninger om klasserne	Klasse A	Klasse W
SE-nr.	40716041	35457720
Risikoklasse	3	3
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	DKK	DKK
Stykstørrelse	100	100
Markedsføring anmeldt i	Danmark	Danmark
Valutaafdækning	Ja – på afdelingsniveau	Ja – på afdelingsniveau

### 5.1.8. Virksomhedsobligationer HY KL (Corporate Bonds HY KL)

Afdelingen investerer i virksomhedsobligationer med højt forventet afkast (High Yield) udstedt i fremmed valuta fra de udenlandske obligationsmarkeder og i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer udstedt i fremmed valuta fra de amerikanske markeder. Afdelingen investerer primært i europæiske virksomhedsobligationer. Udenlandske realkredit- og statsobligationer vil i perioder kunne udgøre en del af porteføljen.

Afdelingen er opdelt i 2 andelsklasser.

	Etableret	ISIN
Virksomhedsobligationer HY A DKK	23.05.2001	DK0016098825
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	13.06.2017	DK0060815090

#### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 4 år og ønsker en stor spredning på virksomhedsobligationer med lav kreditrating for at kunne opnå et højt afkast. Investor forventes at være bekendt med, at der kan være markante kursudsving i afdelingen, jf. afsnittet om risikofaktorer.

#### Investeringsmål, benchmark og formue

Målsætningen er at opnå et afkast, som set over en fireårig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

#### Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen promoverer miljømæssige og sociale forhold samt god selskabsledelse og har fokus på forskellige indikatorer for bæredygtighed i investeringsprocessen.

Afdelingens benchmark er ICE BofA Euro HY Index hedged to DKK.

	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast i pct.					
Virksomhedsobligationer HY A DKK	4,86	-5,76	12,14	1,19	3,11
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h <sup>1</sup>	5,18	-5,23	12,71	1,00	3,74
<i>Benchmark</i>	<i>6,79</i>	<i>-3,77</i>	<i>11,03</i>	<i>2,77</i>	<i>3,47</i>
Formue i 1000 kr.					
Virksomhedsobligationer HY A DKK	1.033.531	695.273	593.210	543.528	543.528
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	199.195	104.178	75.896	117.241	117.241
<b>Virksomhedsobligationer HY KL i alt</b>	<b>1.232.726</b>	<b>799.451</b>	<b>669.106</b>	<b>660.769</b>	<b>650.697</b>

<sup>1</sup> Afkastet for perioden 01.01.2017 – 13.06.2017 er fra Virksomhedsobligationer A DKK.

#### Overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika.

#### Metode til beregning af benchmark

For en nærmere beskrivelse af ICE BofA Euro High Yield Index henvises til ICE. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://indices.theice.com/home#>

#### Risikofaktorer

De væsentligste risici for denne afdeling er kreditrisiko, renterisiko og likviditetsrisiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

#### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

- Da de ikke-børsnotede amerikanske virksomhedsobligationer er af vidt forskellig kvalitet, investerer afdelingen kun i obligationer med:
  - en cirkulerende mængde på mindst 100 mio. amerikanske dollar eller modværdien heraf i anden valuta.
  - en kreditvurdering der på anskaffelsestidspunktet er højere end CC hos Standard & Poor's henholdsvis Ca hos Moody's.
  - mindst 2 af de internationalt førende børsrådgivere som daglige prisstillere.
- Hovedparten af afdelingens investeringer vil være udstedt i euro eller afdækket til danske kroner eller euro.
- Der tilstræbes en god spredning geografisk, branchemæssigt og på udstedere.
- Den gennemsnitlige rating i porteføljen skal altid være B eller højere.
- Valutapositioner i danske kroner og euro skal udgøre mindst 90 pct. af formuen. Øvrige valutapositioner må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.

Afdelingen kan investere i obligationer i alle brancher. Der er ikke fastsat rammer for, hvordan formuen skal fordeles på brancher, men det tilstræbes, at afdelingen har en god spredning på mange brancher. Der kan investeres i obligationer, som overholder ovenstående kriterier, dog med de nedenstående begrænsninger.

Obligationstype	Maksimal andel (pct.)
Virksomhedsobligationer	100 <sup>1</sup>
Stats- og realkreditobligationer	50 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> Under forudsætning af at spredningsreglerne i lov om investeringsforeninger m.v. overholdes.

Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

#### Udbytte

Afdelingen overholder ligningslovens krav om minimums udbyttebetaling.

Øvrige oplysninger om afdelingen	Klasse A	Klasse W
SE-nr.	35455833	35455825
Risikoklasse	4	4
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	DKK	DKK
Stykstørrelse	100	100
Markedsføring anmeldt i	Danmark	Danmark
Valutaafdækning	Ja – på afdelingsniveau	Ja – på afdelingsniveau

#### 5.1.9. Virksomhedsobligationer HY ETIK KL (Corporate Bonds HY Ethic KL)

Afdelingen investerer i high yield (HY) virksomhedsobligationer denomineret i fremmed valuta fra de udenlandske obligationsmarkeder og i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer denomineret i fremmed valuta fra de amerikanske markeder.

Afdelingen er opdelt i 2 andelsklasser.

	Etableret	ISIN
Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK	30.09.2019 <sup>1</sup>	DK0061148574
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h	24.02.2017	DK0060783389

<sup>1</sup> Første regnskabsperiode er fra 30.09.2019 til 31.12.2019.

Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 4 år og ønsker et højt afkast i danske kroner. Den typiske investor ønsker endvidere en etisk screening af investeringerne. Investor forventes at være bekendt med, at der kan være markante kursudsving i afdelingen, jf. afsnittet om risikofaktorer.

#### Investeringsmål, benchmark og formue

Målsætningen er at opnå et afkast, som svarer til eller overstiger afkastet af afdelingens benchmark under hensyntagen til udstukne risikorammer.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

#### Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen promoverer miljømæssige og sociale forhold samt god selskabsledelse og har fokus på forskellige indikatorer for bæredygtighed i investeringsprocessen.

Afdelingens benchmark er ICE BofA Euro HY Index hedged to DKK.

	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast i pct.					
Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK <sup>2</sup>	-	-	2,25	1,70	2,87
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h <sup>1</sup>	3,44	-5,35	11,45	2,41	3,57
<i>Benchmark</i>	<i>4,91</i>	<i>-3,77</i>	<i>11,03</i>	<i>2,77</i>	<i>3,47</i>
Formue i 1000 kr.					
Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK	-	-	10.030	6.579	21.390
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h	97.972	86.962	143.797	312.722	2.031.033
<b>Virksomhedsobligationer HY Etik KL i alt</b>	<b>97.972</b>	<b>86.962</b>	<b>153.827</b>	<b>319.301</b>	<b>2.052.423</b>

<sup>1</sup> Første afkast er for perioden 24.02.2017 – 31.12.2017.

<sup>2</sup> Første afkast- og formueangivelse er for perioden 30.09.2019 – 31.12.2019.

#### Overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika.

#### Metode til beregning af benchmark

For en nærmere beskrivelse af ICE BofA Euro High Yield Index henvises til ICE. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://indices.theice.com/home#>

Afdelingen kan investere i obligationer i alle brancher. Der er ikke fastsat rammer for, hvordan formuen skal fordeles på brancher, men det tilstræbes, at afdelingen har en god spredning på mange brancher. Der kan investeres i obligationer, som overholder ovenstående kriterier, dog med de nedenstående begrænsninger.

#### Risikofaktorer

De væsentligste risici for denne afdeling er kreditrisiko, renterisiko og likviditetsrisiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

#### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

De forskellige typer af begrænsninger sammenfattes nedenfor i en tabel. Afdelingen er i henhold til lovgivning pålagt at sprede sine investeringer på flere værdipapirer.

- Da de ikke-børsnotede amerikanske virksomhedsobligationer er af vidt forskellig kvalitet, investerer afdelingen kun i obligationer med:
  - en cirkulerende mængde på mindst 100 mio. amerikanske dollar eller modværdien heraf i anden valuta.
  - en kreditvurdering der på anskaffelsestidspunktet er højere end CC hos Standard & Poor's henholdsvis Ca hos Moody's.
  - mindst 2 af de internationalt førende børsrådgivere som daglige prisstillere.
- Hovedparten af afdelingens investeringer vil være udstedt i euro eller afdækket til danske kroner eller euro.
- Der tilstræbes en god spredning geografisk, branchemæssigt og på udstedere.
- Den gennemsnitlige rating i porteføljen skal altid være B eller højere.
- Valutapositioner i danske kroner og euro skal udgøre mindst 90 pct. af formuen. Øvrige valutapositioner må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.

**Tracking error:** Risici styres løbende med udgangspunkt i de historiske kursbevægelser, som afdelingen har i forhold til den generelle markedsudvikling målt ved afdelingens benchmark.

**Etik:** Selskaberne i afdelingens investeringsunivers screenes indenfor 6 forretningsområder. Af tabellen fremgår, hvad omsætningen maksimalt må være indenfor de forskellige forretningsområder.

Forretningsområde	Maks. omsætningsgrænse
Tobak (produktion)	5 %
Tobak (distribution)	5 %
Alkohol	5 %
Hasardspil	5 %
Voksenunderholdning	5 %
Våben	5 %
Fossile brændstoffer (udvinding, produktion, moderation, distribution og salg)	5 %
Fossile brændstoffer (leverandører af udstyr og serviceydelser)	50 %

Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

#### Udbytte

Afdelingen overholder ligningslovens krav om minimums udbyttebetaling.

Øvrige oplysninger om klassen	Klasse A	Klasse W
SE-nr.	40716076	34199973
Risikoklasse	4	4
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	DKK	DKK
Stykstørrelse	100	100
Markedsføring anmeldt i	Danmark	Danmark
Valutaafdækning	Ja – på afdelingsniveau	Ja – på afdelingsniveau

#### 5.1.10. HøjrenteLande Valuta KL (Emerging Market Currency Bonds KL)

Afdelingen investerer i obligationer med lav varighed udstedt i fremmed valuta fra internationale obligationsmarkeder, hvor det er muligt at opnå et merafkast i forhold til traditionelle obligationsmarkeder.

Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes eller CLN's (Credit Linked Notes), der repræsenterer obligationer, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i.

Afdelingen er opdelt i 2 andelsklasser.

	Etableret	ISIN
HøjrenteLande Valuta A DKK	13.05.2005	DK0016313810
HøjrenteLande Valuta W DKK d	13.06.2017	DK0060815926

#### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 4 år og ønsker et højt afkast i danske kroner. Investor forventes at være bekendt med, at der kan være markante kursudsving i afdelingen, jf. afsnittet om risikofaktorer.

#### Investeringsmål, benchmark og formue

Målsætningen er gennem international spredning at opnå et afkast, som set over en fireårig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

#### Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen promoverer miljømæssige og sociale forhold samt god selskabsledelse og har fokus på forskellige indikatorer for bæredygtighed i investeringsprocessen.



Afdelingens benchmark er J.P. Morgan Global Bond Index – Emerging Markets Global Diversified omregnet til danske kroner.

	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Afkast i pct.</b>					
HøjrenteLande Valuta A DKK	-1,81	-1,79	10,43	-9,48	1,28
HøjrenteLande Valuta W DKK d <sup>1</sup>	-1,61	-1,08	11,05	-8,88	1,91
<i>Benchmark</i>	<i>1,34</i>	<i>-1,26</i>	<i>15,72</i>	<i>-6,15</i>	<i>-1,90</i>
<b>Formue i 1000 kr.</b>					
HøjrenteLande Valuta A DKK	1.148.553	1.101.229	936.826	636.900	387.136
HøjrenteLande Valuta W DKK d	16.186	11.542	1.835	10.945	23.163
<b>HøjrenteLande Valuta KL i alt</b>	<b>1.164.739</b>	<b>1.112.771</b>	<b>938.661</b>	<b>647.845</b>	<b>410.299</b>

<sup>1</sup> Afkastet for perioden 01.01.2017 – 13.06.2017 er fra HøjrenteLande Valuta A DKK.

#### Overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika.

#### Metode til beregning af benchmark

For en nærmere beskrivelse af JP Morgan GBI-EM Global Diversified henvises til JP Morgan. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/pdf-26.pdf>

#### Risikofaktorer

Afdelingen er på tidspunktet for offentliggørelsen for dette prospekt rubriceret i risikoklasse 4. De væsentligste risici for denne afdeling er valutarisiko, kreditrisiko, renterisiko, likviditetsrisiko og emerging markets-risiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

#### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

Udover ovenstående begrænsninger med hensyn til obligationstype gælder følgende begrænsninger for afdelingen

- Afdelingens varighed må maksimalt udgøre 2 år. Varigheden på enkeltpapirer må maksimalt være 3 år, dog kan indtil 10 pct. af formuen investeres i obligationer med varighed over 3 år.
- Afdelingens maksimale andel af obligationer med non-investmentgrade er 80 pct. af formuen.
- Den gennemsnitlige rating i porteføljen skal altid være B- (Standard & Poor's) eller højere
- Der må ikke investeres mere end 20 pct. af formuen i en enkelt valuta.
- Afdelingen fører en aktiv valutapolitik. Det indebærer, at afdelingen kan benytte afledte finansielle instrumenter til at opnå den ønskede valutaeksponering.

Der kan investeres i obligationer, som overholder ovenstående kriterier, dog med de nedenstående begrænsninger/tilføjelser.

Obligationstype	Maksimal andel (pct.)
Stats-/statsgaranterede obligationer <sup>1</sup>	100
Statsejede virksomhedsobligationer (quasi-sovereigns)	30

<sup>1</sup> Herunder bankudstedelser, hvor den primære underliggende risiko er relateret til statsobligationer, såfremt bankudstederen er godkendt af foreningens bestyrelse.

Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

#### Udbytte

Afdelingen overholder ligningslovens krav om minimums udbyttebetaling.



Øvrige oplysninger om klasserne	Klasse A	Klasse W
SE-nr.	34192081	35455892
Risikoklasse	4	4
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	DKK	DKK
Stykstørrelse	100	100
Markedsføring anmeldt i	Danmark	Danmark
Valutaafdækning	Nej	Nej

### 5.1.11. HøjrenteLande Lokal Valuta KL (EM Local Currency Bonds KL)

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i fremmed valuta fra internationale obligationsmarkeder, hvor det er muligt at opnå et merafkast i forhold til traditionelle obligationsmarkeder eller, hvor valutaen vurderes at være undervurderet.

Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes eller CLN's (Credit Linked Notes), der repræsenterer obligationer, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i.

Afdelingen er opdelt i 3 andelsklasser.

	Etableret	ISIN
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	10.02.2006	DK0060030872
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	18.02.2015	DK0060626364
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d	13.06.2017	DK0060815330

#### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 4 år og ønsker et højt afkast og et højt årligt udbytte. Investor forventes at være bekendt med, at der kan være markante kursudsving i afdelingen, jf. afsnittet om risikofaktorer.

#### Investeringsmål, benchmark og formue

Målsætningen er gennem international spredning at opnå et afkast, som set over en fireårig periode svarer til eller overstiger afkastet på andelsklassens benchmark.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

#### Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen promoverer miljømæssige og sociale forhold samt god selskabsledelse og har fokus på forskellige indikatorer for bæredygtighed i investeringsprocessen.

HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK anvender benchmarket J.P. Morgan Global Bond Index – Emerging Markets Global Diversified omregnet til danske kroner. Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d anvender benchmarket J.P. Morgans Global Bond Index – Emerging Markets Global Diversified omregnet til euro.

	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast i pct.					
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	-0,33	-3,54	15,10	-7,28	-0,81
Emerging Market LC Bonds B EUR d	-0,32	-3,60	15,10	-6,76	-0,62
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK <sup>1</sup>	0,07	-2,84	15,86	-6,83	-0,19
<i>Benchmark i kroner</i>	<i>1,34</i>	<i>-1,26</i>	<i>15,72</i>	<i>-6,15</i>	<i>-1,90</i>
<i>Benchmark i euro</i>	<i>1,20</i>	<i>-1,48</i>	<i>15,56</i>	<i>-5,79</i>	<i>-1,82</i>
Formue i 1000 kr.					
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	625.156	562.618	392.448	311.424	233.070
Emerging Market LC Bonds B EUR d	23.170	31.089	49.397	39.664	36.074
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK	55.073	129.175	163.227	11.264	36.565
<b>HøjrenteLande Lokal Valuta KL i alt</b>	<b>703.399</b>	<b>722.882</b>	<b>605.072</b>	<b>362.352</b>	<b>305.709</b>

<sup>1</sup> Afkastet for perioden 01.01.2017 – 13.06.2017 er fra HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK.

#### Overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika.

#### Metode til beregning af benchmark

For en nærmere beskrivelse af JP Morgan GBI-EM Global Diversified henvises til JP Morgan. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/pdf-26.pdf>

#### Risikofaktorer

De væsentligste risici for denne afdeling er valutarisiko, kreditrisiko, renterisiko, likviditetsrisiko og Emerging Markets risiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

#### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

Udover ovenstående begrænsninger med hensyn til obligationstype gælder følgende begrænsninger for afdelingen

- Porteføljens effektive varighed må ikke afvige fra benchmarks effektive varighed med mere end 3 år.
- Afdelingens maksimale andel af obligationer med non-investmentgrade er 80 pct. af formuen.
- Den gennemsnitlige rating i porteføljen skal altid være B- (Standard & Poor's) eller højere.
- Der må ikke investeres mere end 20 pct. af formuen i en enkelt valuta.
- Afdelingen fører en aktiv valutapolitik. Det indebærer, at afdelingen kan benytte afledte finansielle instrumenter til at opnå den ønskede valutaeksponering. Der kan foretages valutaafdækning i afdelingen (multiklassen) og i de enkelte andelsklasser.

Der kan investeres i obligationer, som overholder ovenstående kriterier, dog med de nedenstående begrænsninger/tilføjelser.

Obligationstype	Maksimal andel (pct.)
Stats-/statsgaranterede obligationer 1	100
Statsejede virksomhedsobligationer (quasi-sovereigns)	30

<sup>1</sup> Herunder bankudstedelser, hvor den primære underliggende risiko er relateret til statsobligationer, såfremt bankudstederen er godkendt af foreningens bestyrelse.

Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

#### Udbytte

Afdelingen overholder ligningslovens krav om minimums udbyttebetaling.

Øvrige oplysninger om klasserne	Klasse A	Klasse B	Klasse W
SE-nr.	34189331	34189358	35455884
Risikoklasse	4	4	4
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen	Unoteret	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris	Modificeret enkeltpris	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	DKK	EUR	DKK
Stykstørrelse	100	10 EUR	100
Markedsføring anmeldt i	Danmark	Tyskland, Sverige, Finland og Norge	Danmark
Valutaafdækning	Nej	Nej	Nej

## 5.2. Aktieafdelinger

### 5.2.1. Verden Ligevægt & Value KL (Global Value Equities KL)

Afdelingen investerer globalt i aktier. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's).

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdeling er opdelt i 2 andelsklasser.

	Etableret	ISIN
Verden Ligevægt & Value A DKK	16.11.1987	DK0010101740
Verden Ligevægt & Value W DKK d	18.04.2016	DK0060726909

#### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 4 år og ønsker at have en stor spredning på lande, sektorer og selskaber som en god langsigtet investeringsmulighed. Investor forventes at være bekendt med, at risikofaktorer – jf. nedenstående afsnit om risikofaktorer – i perioder kan medføre markante kursudsving i afdelingen.

#### Investeringsmål, benchmark og formue

Målet er at opnå et afkast, som set over en fireårig periode svarer til eller overstiger afkastet på de globale aktiemarkeder under hensyntagen til afdelingens rammer for risiko.

Afdelingen investerer globalt i aktier. Investeringerne er spredt på forskellige lande og brancher. Afdelingens største investeringer ligger i USA og Europa. Afdelingen følger en ligevægtet valuestrategi. Tanken bag ligevægt er, at alle aktieinvesteringer i afdelingen indgår med nogenlunde samme andel. Har afdelingen fx investeret i 200 aktier, vil hver aktie udgøre ca. 0,5 pct. i afdelingen. Når vi investerer efter en valuestrategi, udvælger vi selskaber, der er billigt prisfastsat ud fra en række regnskabsmæssige nøgletal i forhold til selskabernes aktiekurs.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

#### Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen promoverer miljømæssige og sociale forhold samt god selskabsledelse og har fokus på forskellige indikatorer for bæredygtighed i investeringsprocessen bl.a. gennem udøvelse af aktivt ejerskab.

Afdelingens benchmark er MSCI All Country World Index, inkl. nettoudbytte omregnet til danske kroner.

	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast i pct.					
Verden Ligevægt & Value A DKK	4,10	-7,23	23,43	-8,74	30,15
Verden Ligevægt & Value W DKK d	5,15	-6,35	24,50	-7,88	31,19
<i>Benchmark</i>	<i>9,04</i>	<i>-4,63</i>	<i>29,10</i>	<i>6,24</i>	<i>27,44</i>
Formue i 1000 kr.					
Verden Ligevægt & Value A DKK	317.719	251.990	301.468	221.190	281.985
Verden Ligevægt & Value W DKK d	1.081.798	996.162	888.643	231.772	253.443
<b>Verden Ligevægt &amp; Value KL i alt</b>	<b>1.399.517</b>	<b>1.248.152</b>	<b>1.189.811</b>	<b>452.962</b>	<b>535.428</b>

#### Overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika.

#### Metode til beregning af benchmark

For en nærmere beskrivelse af MSCI All Country World Index henvises til MSCI. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

[https://www.msci.com/eqb/methodology/meth\\_docs/MSCI\\_IndexCalcMethodology\\_Nov2020.pdf](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_IndexCalcMethodology_Nov2020.pdf)

Afdelingens investeringer vil typisk afvige fra benchmark i bestræbelserne på at indfri målsætningen. Afdelingen kan således over- eller undervægte selskaber, sektorer og lande i forhold til benchmark.

Afkastene på regions- og sektorbasis har de seneste år i forskellig grad været påvirket af den konjunkturelle og strukturelle udvikling. Der er ikke aktuelle forventninger om store forskelle i de fremtidige afkast på de enkelte regioner og sektorer.

#### Risikofaktorer

Den væsentligste risiko for denne afdeling er valutarisiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

#### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

Afdelingens risici styres løbende med udgangspunkt i de historiske kursbevægelser, som afdelingen har i forhold til den generelle markedsudvikling (tracking error). Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

#### Udbytte

Afdelingen overholder ligningslovens krav om minimums udbyttebetaling.

Øvrige oplysninger om klasserne	Klasse A	Klasse W
SE-nr.	37555630	37555649
Risikoklasse	6	6
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	DKK	DKK
Stykstørrelse	100	100
Markedsføring anmeldt i	Danmark	Danmark
Valutaafdækning	Nej	Nej

## 5.2.2. Verden Ligevægt & Value Etik KL (Global Value Ethics Equities KL)

Afdelingen investerer globalt i aktier. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's).

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen er opdelt i 2 andelsklasser.

	Etableret	ISIN
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK	30.09.2019 <sup>1</sup>	DK0061148657
Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d	01.02.2016	DK0060681468

<sup>1</sup> Første regnskabsperiode er fra 30.09.2019 til 31.12.2019.

### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 4 år og ønsker at have en stor spredning på lande, sektorer og selskaber som en god langsigtet investeringsmulighed. Den typiske investor ønsker endvidere en etisk screening af investeringerne. Investor forventes at være bekendt med, at risikofaktorer – jf. nedenstående afsnit om risikofaktorer – i perioder kan medføre markante kursudsving i afdelingen.

### Investeringsmål, benchmark og formue

Målet er at opnå et afkast, som set over en fireårig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark under hensyntagen til afdelingens rammer for risiko.

Afdelingen investerer globalt i aktier. Investeringerne er spredt på forskellige lande og brancher. Afdelingens største investeringer ligger i USA og Europa. Afdelingen følger en ligevægtet valuestrategi. Tanken bag ligevægt er, at alle aktieinvesteringer i afdelingen indgår med nogenlunde samme andel. Har afdelingen fx investeret i 100 aktier, vil hver aktie udgøre ca. 1,0 pct. i afdelingen. Når vi investerer efter en valuestrategi, udvælger vi selskaber, der er billigt prisfastsat ud fra en række regnskabsmæssige nøgletal i forhold til selskabernes aktiekurs.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

### Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

**Etik:** Selskaberne i afdelingens investeringsunivers screenes indenfor 6 forretningsområder. Af tabellen fremgår, hvad omsætningen maksimalt må være indenfor de forskellige forretningsområder.

Forretningsområde	Maks. omsætningsgrænse
Tobak (produktion)	5 %
Tobak (distribution)	5 %
Alkohol	5 %
Hasardspil	5 %
Voksenunderholdning	5 %
Våben	5 %
Fossile brændstoffer (udvinding, produktion, moderation, distribution og salg)	5 %
Fossile brændstoffer (leverandører af udstyr og serviceydelser)	50 %

Afdelingen kan ikke investere i selskaber, som ikke lever op til screeningskriterierne.

Afdelingens benchmark er MSCI All Country World Index, inkl. nettoudbytte omregnet til danske kroner.

	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Afkast i pct.</b>					
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK <sup>1</sup>	-	-	8,06	-6,24	29,44
Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d	5,61	-6,31	26,66	-5,34	30,42
<i>Benchmark</i>	<i>9,04</i>	<i>-4,63</i>	<i>29,10</i>	<i>6,24</i>	<i>27,44</i>
<b>Formue i 1000 kr.</b>					
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK	-	-	10.049	9.781	10.982
Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d	256.089	262.191	382.720	154.691	741.815
<b>Verden Ligevægt &amp; Value Etik KL i alt</b>	<b>256.089</b>	<b>262.191</b>	<b>392.769</b>	<b>164.472</b>	<b>752.797</b>

<sup>1</sup> Første afkastangivelse er for perioden 30.09.2019 – 31.12.2019.

#### Overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristik

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristik.

#### Metode til beregning af benchmark

For en nærmere beskrivelse af MSCI All Country World Index henvises til MSCI. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

[https://www.msci.com/eqb/methodology/meth\\_docs/MSCI\\_IndexCalcMethodology\\_Nov2020.pdf](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_IndexCalcMethodology_Nov2020.pdf)

Afdelingens investeringer vil typisk afvige fra benchmark i bestræbelserne på at indfri målsætningen.

Afkastene på regions- og sektorbasis har de seneste år i forskellig grad været påvirket af den konjunkturelle og strukturelle udvikling. Der er ikke aktuelle forventninger om store forskelle i de fremtidige afkast på de enkelte regioner og sektorer.

#### Risikofaktorer

Den væsentligste risiko for denne afdeling er valutarisiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

#### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

Afdelingens risici styres løbende med udgangspunkt i de historiske kursbevægelser, som afdelingen har i forhold til den generelle markedsudvikling (tracking error). Desuden screenes indenfor forretningsområder som nævnt ovenfor. Der er ikke opstillet rammer for i hvilke lande, regioner og sektorer afdelingen kan foretage investeringer.

Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

#### Udbytte

Afdelingen overholder ligningslovens krav om minimums udbyttebetaling.

<b>Øvrige oplysninger om klasserne</b>	<b>Klasse A</b>	<b>Klasse W</b>
SE-nr.	40716122	34194890
Risikoklasse	6	6
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	DKK	DKK
Stykstørrelse	100	100
Markedsføring anmeldt i	Danmark	Danmark
Valutaafdækning	Nej	Nej

### 5.2.3. Bæredygtige Aktier KL (Sustainable Equities KL)

Afdelingen investerer globalt i aktier, som forventes at bidrage positivt til den bæredygtige udvikling. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's).

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen er opdelt i 2 andelsklasser.

	Etableret	ISIN
Bæredygtige Aktier A DKK	29.03.2021 <sup>1</sup>	DK0061533643
Bæredygtige Aktier W DKK d	29.03.2021 <sup>1</sup>	DK0061533726

<sup>1</sup> Første regnskabsperiode er fra 29.03.2021 til 31.12.2021.

#### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 4 år og ønsker at have en stor spredning på lande, sektorer og selskaber som en god langsigtet investeringsmulighed. Den typiske investor ønsker endvidere at investere i selskaber, som bidrager positivt til den bæredygtige udvikling. Investor forventes at være bekendt med, at risikofaktorer – jf. nedenstående afsnit om risikofaktorer – i perioder kan medføre markante kursudsving i afdelingen.

#### Investeringsmål, benchmark og formue

Målet er at opnå et afkast, som set over en fireårig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark under hensyntagen til afdelingens rammer for risiko.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

#### Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen investerer globalt i aktier. Investeringerne er spredt på forskellige lande og brancher. Afdelingens største investeringer ligger i USA og Europa. Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som generelt scorer meget højt på ansvarlighed og meget lavt på udledning af CO<sub>2</sub>.

Afdelingen investerer ikke i *selskaber*, som ikke overholder internationale normer i henhold til Svanemærket, herunder kontroversielle våben som atomvåben, kemiske våben, klyngebomber og landminer.

Læs mere om svanemærket: <https://www.ecolabel.dk/da/virksomheder/svanemaerkede-investeringsfonde>

Afdelingen er underlagt ESG-analyse, mindst halvdelen af formuen skal være placeret i selskaber med gode ESG-egenskaber.

Afdelingen screenes for selskabernes aktiviteter inden for udvalgte forretningsområder. Det drejer sig om udvinding og raffinering af fossile brændstoffer, elproduktion fra fossile brændstoffer eller uran, konventionelle våben, alkohol, hasardspil, voksenunderholdning og tobak. Selskaber, som har aktiviteter inden for disse forretningsområder, hvor mere end 5 pct. af omsætningen stammer herfra, screenes væk fra investeringsuniverset. Afdelingen kan ikke investere i selskaber, som ikke lever op til screeningskriterierne.

Afdelingens benchmark er MSCI All Country World Index, inkl. nettoudbytte omregnet til danske kroner.

	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast i pct.					
Bæredygtige Aktier A DKK <sup>1</sup>	-	-	-	-	19,26
Bæredygtige Aktier W DKK d <sup>1</sup>	-	-	-	-	19,86
<i>Benchmark</i>	<i>9,04</i>	<i>-4,63</i>	<i>29,10</i>	<i>6,24</i>	<i>27,44</i>
Formue i 1000 kr.					
Bæredygtige Aktier A DKK	-	-	-	-	666.955
Bæredygtige Aktier W DKK d	-	-	-	-	1.783.843
<b>Bæredygtige Aktier KL i alt</b>	-	-	-	-	2.450.798

<sup>1</sup> Første afkast er for perioden 29.03.2021 – 31.12.2021.

Afdelingens investeringer vil typisk afvige fra benchmark i bestræbelserne på at indfri målsætningen.

Afkastene på regions- og sektorbasis har de seneste år i forskellig grad været påvirket af den konjunkturelle og strukturelle udvikling. Der er ikke aktuelle forventninger om store forskelle i de fremtidige afkast på de enkelte regioner og sektorer.

#### Overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika

Afdelingens benchmark er et bredt globalt indeks. Der er derfor ikke overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika.

#### Metode til beregning af benchmark

For en nærmere beskrivelse af MSCI All Country World Index henvises til MSCI. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

[https://www.msci.com/eqb/methodology/meth\\_docs/MSCI\\_IndexCalcMethodology\\_Nov2020.pdf](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_IndexCalcMethodology_Nov2020.pdf)

### Risikofaktorer

Den væsentligste risiko for denne afdeling er valutarisiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

Afdelingens risici styres løbende med udgangspunkt i de historiske kursbevægelser, som afdelingen har i forhold til den generelle markedsudvikling (tracking error). Desuden screenes indenfor forretningsområder som nævnt ovenfor. Der er ikke opstillet rammer for i hvilke lande, regioner og sektorer afdelingen kan foretage investeringer.

**Bæredygtighed:** Selskaberne i afdelingens investeringsunivers screenes indenfor fire forretningsområder. Af tabellen fremgår, hvad omsætningen maksimalt må være indenfor de forskellige forretningsområder.

Forretningsområde	Maks. omsætningsgrænse
Tobak (produktion og distribution))	5 %
Alkohol	5 %
Hasardspil	5 %
Voksenunderholdning	5 %
Konventionelle våben (produktion og distribution)	5 %
Fossile brændstoffer (udvinding)	5 %
Elproduktion fra fossile brændstoffer eller uran	5 %

Undtaget fra omsætningsgrænsen for fossile brændstoffer er selskaber, som lever op til følgende kriterier:

- Mindst 75 % af selskabets investeringer i energisektoren har i de tre foregående år været foretaget i vedvarende energi
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af selskabets samlede omsætning beregnet som gennemsnit over det seneste, seneste to eller seneste tre regnskabsår.
- Mindre end 0,1 % af selskabets omsætning hidrører fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller minedrift af olieskifer.

Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

### Udbytte

Afdelingen overholder ligningslovens krav om minimums udbyttebetaling.

Øvrige oplysninger om klasserne	Klasse A	Klasse W
SE-nr.	42041645	42041661
Risikoklasse	6	6
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	DKK	DKK
Stykstørrelse	100	100
Markedsføring anmeldt i	Danmark	Danmark
Valutaafdækning	Nej	Nej

### 5.2.4. Europa Ligevægt & Value KL (European Value Equities KL)

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktiviteter i Europa.

Afdelingen er opdelt i 2 andelsklasser.

	Etableret	ISIN
Europa Ligevægt & Value A DKK	01.05.1986	DK0015323406
Europa Ligevægt & Value W DKK d	13.06.2017	DK0060815686

### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 4 år og ønsker at have en stor spredning på lande, brancher og selskaber som en god langsigtet investeringsmulighed. Investor forventes at være bekendt med, at risikofaktorer – jf. nedenstående afsnit om risikofaktorer – i perioder kan medføre markante kursudsving i afdelingen.

### Investeringsmål, benchmark og formue



Målsætningen er at opnå et afkast, som set over en fireårig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark under hensyntagen til udstukne risikorammer.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

#### Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen promoverer miljømæssige og sociale forhold samt god selskabsledelse og har fokus på forskellige indikatorer for bæredygtighed i investeringsprocessen bl.a. gennem udøvelse af aktivt ejerskab.

Afdelingen investerer i europæiske aktier. Investeringerne er spredt på forskellige brancher og selskaber. Afdelingen følger en ligevægtet valustrategi. Tanken bag ligevægt er, at alle aktieinvesteringer i afdelingen indgår med nogenlunde samme andel. Har afdelingen fx investeret i 100 aktier, vil hver aktie udgøre ca. 1,0 pct. i afdelingen. Når vi investerer efter en valustrategi, udvælger vi selskaber, der er billigt prisfastsat ud fra en række regnskabsmæssige nøgletal i forhold til selskabernes aktiekurs. Afdelingens benchmark er MSCI Europe Index, inkl. nettoudbytter omregnet til danske kroner.

	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Afkast i pct.</b>					
Europa Ligevægt & Value A DKK	9,45	-12,47	21,65	-9,27	24,00
Europa Ligevægt & Value W DKK d <sup>1</sup>	10,02	-11,75	22,57	-8,78	24,99
<i>Benchmark</i>	<i>10,39</i>	<i>-10,37</i>	<i>26,22</i>	<i>-3,70</i>	<i>25,03</i>
<b>Formue i 1000 kr.</b>					
Europa Ligevægt & Value A DKK	439.970	371.284	352.043	230.635	344.613
Europa Ligevægt & Value W DKK d	559.605	351.820	349.785	72.163	231.851
<b>Europa Ligevægt &amp; Value KL i alt</b>	<b>999.575</b>	<b>723.104</b>	<b>701.828</b>	<b>302.798</b>	<b>576.464</b>

<sup>1</sup> Afkastet for perioden 01.01.2017 – 13.06.2017 er fra Europa Ligevægt & Value A DKK.

#### Overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika.

#### Metode til beregning af benchmark

For en nærmere beskrivelse af MSCI Europe Index henvises til MSCI. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

[https://www.msci.com/eqb/methodology/meth\\_docs/MSCI\\_IndexCalcMethodology\\_Nov2020.pdf](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_IndexCalcMethodology_Nov2020.pdf)

Afdelingens investeringer vil typisk afvige fra benchmark i bestræbelserne på at indfri målsætningen. Afkastene på regions- og sektorbasis har de seneste år i forskellig grad været påvirket af den konjunkturelle og strukturelle udvikling. Der er ikke aktuelle forventninger om store forskelle i de fremtidige afkast på de enkelte regioner og sektorer.

#### Risikofaktorer

Den væsentligste risiko for denne afdeling er valutarisiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

#### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

Afdelingens risici styres løbende med udgangspunkt i de historiske kursbevægelser, som afdelingen har i forhold til den generelle markedsudvikling (tracking error).

Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

#### Udbytte

Afdelingen overholder ligningslovens krav om minimums udbyttebetaling.



Øvrige oplysninger om afdelingen	Klasse A	Klasse W
SE-nr.	35455922	35455906
Risikoklasse	6	6
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	DKK	DKK
Stykstørrelse	100	100
Markedsføring anmeldt i	Danmark	Danmark
Valutaafdækning	Nej	Nej

### 5.2.5. Tyskland KL (German Equities KL)

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktiviteter i Tyskland.

Afdelingen består af én andelsklasse.

	Etableret	ISIN
Tyskland A DKK	25.04.2006	DK0060033116

#### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 4 år og ønsker at have en stor spredning på brancher og selskaber som en god langsigtet investeringsmulighed, der kan indgå som et supplement til andre investeringer. Investor forventes at være bekendt med, at risikofaktorer – jf. nedenstående afsnit om risikofaktorer – i perioder kan medføre markante kursudsving i afdelingen.

#### Investeringsmål, benchmark og formue

Målsætningen er at opnå et afkast, som set over en fireårig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

#### Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen promoverer miljømæssige og sociale forhold samt god selskabsledelse og har fokus på forskellige indikatorer for bæredygtighed i investeringsprocessen bl.a. gennem udøvelse af aktivt ejerskab.

Afdelingens benchmark er CDAX Performance Index omregnet til danske kroner.

	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast i pct.					
Tyskland A DKK	14,24	-21,34	26,28	4,21	21,38
<i>Benchmark</i>	<i>16,13</i>	<i>-17,82</i>	<i>25,14</i>	<i>4,31</i>	<i>13,95</i>
Formue i 1000 kr.					
Tyskland KL	663.094	705.249	477.142	443.025	413.227

#### Overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika.

#### Metode til beregning af benchmark

For en nærmere beskrivelse af CDAX Performance Index henvises til Deutsche Börse Group. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

[https://www.dax-indices.com/document/Resources/Guides/DAX\\_Equity\\_Indices.pdf](https://www.dax-indices.com/document/Resources/Guides/DAX_Equity_Indices.pdf)

Afdelingens investeringer vil typisk afvige fra benchmark på både lande- og sektorniveau i bestræbelserne på at indfri målsætningen. Afdelingen kan endvidere benytte afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis med henblik på at øge eksponeringen til markedet.

#### Risikofaktorer

Den væsentligste risiko for denne afdeling er landerisiko, sektorrisiko og koncentrationsrisiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici. Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan øge risikoen i forhold til den gennemsnitlige markedsrisiko.

#### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

Afdelingens risici styres løbende med udgangspunkt i de historiske kursbevægelser, som afdelingen har i forhold til den generelle markedsudvikling (tracking error).

Eksposeringen til det tyske aktiemarked gennem aktier og afledte finansielle instrumenter skal udgøre mellem 80 og 120 pct.

Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

#### Udbytte

Afdelingen overholder ligningslovens krav om minimums udbyttebetaling.

Øvrige oplysninger om afdelingen	Klasse A
SE-nr.	35457631
Risikoklasse	6
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	DKK
Stykstørrelse	100
Markedsføring anmeldt i	Danmark
Valutaafdækning	Nej

#### **5.2.6. BRIK KL (BRIC Equities KL)**

**Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget på et marked til handel eller har deres hovedaktiviteter i et af følgende lande; Brasilien, Rusland, Indien og Kina. Selskaber optaget til handel i Hongkong betragtes som værende kinesiske.**

Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's). Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen er ikke opdelt i andelsklasser.

	Etableret	ISIN
BRIK KL	30.04.2004	DK0010303882

#### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 5 år og ønsker at have en stor spredning på selskaber fra Brasilien, Indien og Kina som en god langsigtet investeringsmulighed. Investor forventes at være bekendt med, at risikofaktorer – jf. nedenstående afsnit om risikofaktorer – i perioder kan medføre markante kursudsving i afdelingen.

#### Investeringsmål, benchmark og formue

Målsætningen er at opnå et afkast, som set over en femårig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark under hensyntagen til udstukne risikorammer.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

#### Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen promoverer miljømæssige og sociale forhold samt god selskabsledelse og har fokus på forskellige indikatorer for bæredygtighed i investeringsprocessen bl.a. gennem udøvelse af aktivt ejerskab.

Afdelingens benchmark består af 1/3 i hvert af MSCI-landeindeksene for landene: Brasilien, Indien og Kina, inkl. nettoudbytter.

	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast i pct.					
BRIK KL	20,41	-0,28	28,73	-4,51	8,07
<i>Benchmark</i> <sup>1</sup>	14,45	-0,37	29,86	-5,03	8,17
Formue i 1000 kr.					
BRIK KL	583.331	498.866	547.136	463.255	542.019

<sup>1</sup> Afdelingens benchmark bestod til og med 31. marts 2022 af 25 pct. MSCI-landeindeks for hvert af landene: Brasilien, Rusland, Indien og Kina, inkl. nettoudbytter.

#### Overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika.

#### Metode til beregning af benchmark

For en nærmere beskrivelse af MSCI Brazil, India og China Indices henvises til MSCI. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

[https://www.msci.com/eqb/methodology/meth\\_docs/MSCI\\_IndexCalcMethodology\\_Nov2020.pdf](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_IndexCalcMethodology_Nov2020.pdf)

Afdelingens investeringer vil typisk afvige fra benchmark på både regions- og sektorniveau i bestræbelserne på at indfri målsætningen.

#### Risikofaktorer

Den væsentligste risiko for denne afdeling er valutarisiko, landerisiko, emerging markets-risiko og CSR-risiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

#### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

Afdelingens risici styres løbende med udgangspunkt i de historiske kursbevægelser, som afdelingen har i forhold til den generelle markedsudvikling (tracking error).

Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

#### Udbytte

Afdelingen overholder ligningslovens krav om minimums udbyttebetaling.

<b>Øvrige oplysninger om afdelingen</b>	
SE-nr.	12143966
Risikoklasse	6
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	DKK
Stykstørrelse	100
Markedsføring anmeldt i	Danmark
Valutaafdækning	Nej

### 5.2.7. Fjernøsten KL (Far East Equities KL)

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktiviteter i Asien ekskl. Japan. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's).

Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen er opdelt i 2 andelsklasser.

	Etableret	ISIN
Fjernøsten A DKK	13.05.1991	DK0010169549
Fjernøsten W DKK d	13.06.2017	DK0060815769

#### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 5 år og ønsker at have en stor spredning på fjernøstlige selskaber som en god langsigtet investeringsmulighed. Investor forventes at være bekendt med, at risikofaktorer – jf. nedenstående afsnit om risikofaktorer – i perioder kan medføre markante kursudsving i afdelingen.

#### Investeringsmål, benchmark og formue

Målsætningen er at opnå et afkast, som set over en femårig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark under hensyntagen til udstukne risikorammer.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

#### Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen promoverer miljømæssige og sociale forhold samt god selskabsledelse og har fokus på forskellige indikatorer for bæredygtighed i investeringsprocessen bl.a. gennem udøvelse af aktivt ejerskab.

Afdelingens benchmark er MSCI AC ASIA ekskl. Japan Index, inkl. nettoudbytter omregnet til danske kroner.

	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast i pct.					
Fjernøsten A DKK	25,01	-17,53	26,19	22,91	8,02
Fjernøsten W DKK d <sup>1</sup>	25,65	-16,74	27,27	23,86	8,80
<i>Benchmark</i>	<i>24,65</i>	<i>-9,85</i>	<i>20,51</i>	<i>14,25</i>	<i>2,44</i>
Formue i 1000 kr.					
Fjernøsten A DKK	2.548.409	1.508.781	1.130.644	1.188.133	1.248.659
Fjernøsten W DKK d	132.349	62.113	49.834	60.912	250.155
<b>Fjernøsten KL i alt</b>	<b>2.680.758</b>	<b>1.570.894</b>	<b>1.180.478</b>	<b>1.249.045</b>	<b>1.498.814</b>

<sup>1</sup> Afkastet for perioden 01.01.2017 – 13.06.2017 er fra Fjernøsten W DKK.

#### Overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika.

#### Metode til beregning af benchmark

For en nærmere beskrivelse af MSCI AC ASIA ekskl. Japan Index henvises til MSCI. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

[https://www.msci.com/eqb/methodology/meth\\_docs/MSCI\\_IndexCalcMethodology\\_Nov2020.pdf](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_IndexCalcMethodology_Nov2020.pdf)

Afdelingens investeringer vil typisk afvige fra benchmark på både regions- og sektorniveau i bestræbelserne på at indfri målsætningen.

#### Risikofaktorer

Den væsentligste risiko for denne afdeling er valutarisiko, landerisiko, emerging markets-risiko og CSR-risiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

#### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

Afdelingens risici styres løbende med udgangspunkt i de historiske kursbevægelser, som afdelingen har i forhold til den generelle markedsudvikling (tracking error). Afdelingen kan ikke investere i aktier i japanske selskaber, ligesom disse ikke indgår i afdelingens benchmark.

Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

#### Udbytte

Afdelingen overholder ligningslovens krav om minimums udbyttebetaling.

Øvrige oplysninger om klasserne	Klasse A	Klasse W
SE-nr.	35455949	35455930
Risikoklasse	6	6
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	DKK	DKK
Stykstørrelse	100	100
Markedsføring anmeldt i	Danmark	Danmark
Valutaafdækning	Nej	Nej

### 5.2.8. USA Ligevægt & Value KL (American Value Equities KL)

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktivitet i USA.

Afdelingen er opdelt i 2 andelsklasser.

	Etableret	ISIN
USA Ligevægt & Value A DKK	31.10.2000	DK0010270776
USA Ligevægt & Value W DKK d	09.12.2016	DK0060774982

#### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 4 år og ønsker at have spredning på sektorer og selskaber som en god langsigtet investeringsmulighed. Investor forventes at være bekendt med, at risikofaktorer – jf. nedenstående afsnit om risikofaktorer – i perioder kan medføre markante kursudsving i afdelingen.

#### Investeringsmål, benchmark og formue

Målet er at opnå et afkast, som set over en fireårig periode svarer til eller overstiger afkastet på aktiemarkedet i USA.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

#### Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen promoverer miljømæssige og sociale forhold samt god selskabsledelse og har fokus på forskellige indikatorer for bæredygtighed i investeringsprocessen bl.a. gennem udøvelse af aktivt ejerskab.

Afdelingen investerer i nordamerikanske aktier. Investeringerne er spredt på forskellige brancher og selskaber. Afdelingen følger en ligevægtet valuestrategi. Tanken bag ligevægt er, at alle aktieinvesteringer i afdelingen indgår med nogenlunde samme andel. Har afdelingen fx investeret i 100 aktier, vil hver aktie udgøre ca. 1,0 pct. i afdelingen. Når vi investerer efter en valuestrategi, udvælger vi selskaber, der er billigt prisfastsat ud fra en række regnskabsmæssige nøgletal i forhold til selskabernes aktiekurs. Afdelingens benchmark er MSCI USA Index, inkl. nettoudbytte omregnet til danske kroner.

	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast i pct.					
USA Ligevægt & Value A DKK	2,55	-5,03	25,27	-4,23	37,08
USA Ligevægt & Value W DKK d	3,56	-4,14	26,28	-3,47	38,07
<i>Benchmark</i>	<i>6,59</i>	<i>-0,02</i>	<i>33,46</i>	<i>10,32</i>	<i>35,95</i>
Formue i 1000 kr.					
USA Ligevægt & Value A DKK	277.517	261.117	355.122	237.472	297.711
USA Ligevægt & Value W DKK d	401.265	448.217	1.120.037	521.111	777.642
<b>USA Ligevægt &amp; Value KL i alt</b>	<b>678.782</b>	<b>709.334</b>	<b>1.475.159</b>	<b>758.583</b>	<b>1.075.353</b>

#### Overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika.

#### Metode til beregning af benchmark

For en nærmere beskrivelse af MSCI USA Index henvises til MSCI. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

[https://www.msci.com/eqb/methodology/meth\\_docs/MSCI\\_IndexCalcMethodology\\_Nov2020.pdf](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_IndexCalcMethodology_Nov2020.pdf)

Afdelingens investeringer vil typisk afvige fra benchmark i bestræbelserne på at indfri målsætningen.

### Risikofaktorer

Den væsentligste risiko for denne afdeling er valutarisiko og landerisiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

Afdelingens risici styres løbende med udgangspunkt i de historiske kursbevægelser, som afdelingen har i forhold til den generelle markedsudvikling (tracking error).

Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

### Udbytte

Afdelingen overholder ligningslovens krav om minimums udbyttebetaling.

Øvrige oplysninger om klasserne	Klasse A	Klasse W
SE-nr.	34199434	34199442
Risikoklasse	6	6
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	DKK	DKK
Stykstørrelse	100	100
Markedsføring anmeldt i	Danmark	Danmark
Valutaafdækning	Nej	Nej

### 5.2.9. Globale EM-aktier KL (Global EM Equities KL)

**Afdelingen investerer globalt i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktiviteter i Emerging eller Frontier Markets, som er lande med et stort vækspotentiale. Afdelingen kan investere op til 10 pct. af formuen i udviklede markeder.**

Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's). Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen er opdelt i 2 andelsklasser.

	Etableret	ISIN
Globale EM-aktier A DKK	30.09.2013	DK0060499663
Globale EM-aktier W DKK d	13.06.2017	DK0060815843

### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 5 år og ønsker at have en stor spredning på emerging og frontier markets. Desuden ønskes en god langsigtet investeringsmulighed. Investor forventes at være bekendt med, at risikofaktorer – jf. nedenstående afsnit om risikofaktorer – i perioder kan medføre markante kursudsving i afdelingen.

### Investeringsmål, benchmark og formue

Målsætningen er at opnå et afkast, som set over en femårig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark under hensyntagen til udstukne risikorammer.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

### Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen promoverer miljømæssige og sociale forhold samt god selskabsledelse og har fokus på forskellige indikatorer for bæredygtighed i investeringsprocessen bl.a. gennem udøvelse af aktivt ejerskab.

Afdelingens benchmark er MSCI Emerging + Frontier Markets Index omregnet til danske kroner. Afdelingens investeringer vil typisk afvige fra benchmark på landeniveau, sektorniveau og på enkeltaktier i bestræbelserne for at indfri målsætningen.

	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Afkast i pct.</b>					
Globale EM-aktier A DKK	26,35	-14,10	23,43	12,76	6,04
Globale EM-aktier W DKK d <sup>1</sup>	26,95	-13,40	24,30	13,13	6,82
<i>Benchmark</i>	<i>20,63</i>	<i>-10,11</i>	<i>20,80</i>	<i>7,85</i>	<i>5,01</i>
<b>Formue i 1000 kr.</b>					
Globale EM-aktier A DKK	417.990	314.272	369.219	332.999	287.320
Globale EM-aktier W DKK d	134.551	72.582	59.355	6.322	9.123
<b>Globale EM-aktier KL i alt</b>	<b>552.541</b>	<b>386.854</b>	<b>428.574</b>	<b>339.321</b>	<b>296.443</b>

<sup>1</sup> Afkastet for perioden 01.01.2017 – 13.06.2017 er fra Globale EM-aktier A DKK.

#### Overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika.

#### Metode til beregning af benchmark

For en nærmere beskrivelse af MSCI Emerging + Frontier Markets Index henvises til MSCI. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

[https://www.msci.com/eqb/methodology/meth\\_docs/MSCI\\_IndexCalcMethodology\\_Nov2020.pdf](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_IndexCalcMethodology_Nov2020.pdf)

#### Risikofaktorer

Den væsentligste risiko for denne afdeling er valutarisiko, likviditetsrisiko, emerging markets-risiko og CSR-risiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

#### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

Afdelingens risici styres løbende med udgangspunkt i de historiske kursbevægelser, som afdelingen har i forhold til den generelle markedsudvikling (tracking error).

Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

#### Udbytte

Afdelingen overholder ligningslovens krav om minimums udbyttebetaling.

Øvrige oplysninger om klasserne	Klasse A	Klasse W
SE-nr.	35455965	35455957
Risikoklasse	6	6
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	DKK	DKK
Stykstørrelse	100	100
Markedsføring anmeldt i	Danmark	Danmark
Valutaafdækning	Nej	Nej

### 5.2.10. Verden Etik Indeks KL (Global Ethics Equities Passive KL)

Afdelingen investerer globalt i aktier. Investeringerne er spredt på forskellige lande og brancher. Afdelingens største investeringer ligger i USA og Japan. Der er ikke opstillet rammer for, i hvilke lande, regioner og sektorer afdelingen kan foretage investeringer. Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's). Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen har 1 andelsklasse.

	Etableret	ISIN
Verden Etik Indeks W DKK d	18.02.2020 <sup>1</sup>	DK0061156759

<sup>1</sup> Første regnskabsperiode er fra 18.02.2020 til 31.12.2020.

#### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 4 år og ønsker at have en stor spredning på lande, sektorer og selskaber som en god langsigtet investeringsmulighed. Den typiske investor ønsker endvidere en etisk screening af

investeringerne. Investor forventes at være bekendt med, at risikofaktorer – jf. nedenstående afsnit om risikofaktorer – i perioder kan medføre markante kursudsving i afdelingen.

#### Investeringsmål, benchmark og formue

Målsætningen er at opnå et afkast, som svarer til afdelingens benchmark korrigeret for omkostninger og under hensyntagen til udstukne risikorammer herunder effekterne af fravalg af selskaber i forbindelse med den etiske screening. Afdelingen er således passivt forvaltet.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

#### Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen promoverer miljømæssige og sociale forhold samt god selskabsledelse og har fokus på forskellige indikatorer for bæredygtighed i investeringsprocessen bl.a. gennem udøvelse af aktivt ejerskab.

Afdelingens benchmark er Morningstar Global Target Market Exposure Responsible Index.

	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast i pct.					
Verden Etik Indeks W DKK d <sup>1</sup>	-	-	-	2,06	26,91
<i>Benchmark</i>	<i>10,7</i>	<i>-3,6</i>	<i>30,4</i>	<i>2,80</i>	<i>27,40</i>
Formue i 1000 kr.					
Verden Etik Indeks W DKK d	-	-	-	621.520	434.541

<sup>1</sup> Første afkast er for perioden 18.02.2020 – 31.12.2020.

#### Metode til beregning af benchmark

For en nærmere beskrivelse af Morningstar Global Target Market Exposure Responsible Index henvises til Morningstar. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

#### Overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarkets karakteristika

Benchmark er valgt ud fra dets miljømæssige og sociale karakteristika. Da afdelingen er en indeksafdeling med fuld-stændig replikation, er der overensstemmelse mellem de miljømæssige og sociale karakteristika i afdelingen og i benchmark.

[https://indexes.morningstar.com/resources/PDF/upload/Morningstar\\_Global\\_Target\\_Market\\_Exposure\\_Indexes\\_Final.pdf](https://indexes.morningstar.com/resources/PDF/upload/Morningstar_Global_Target_Market_Exposure_Indexes_Final.pdf)

#### Risikofaktorer

Den væsentligste risiko for denne afdeling er valutarisiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

#### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

Afdelingens risici styres løbende med udgangspunkt i de historiske kursbevægelser, som afdelingen har i forhold til den generelle markedsudvikling (tracking error). Investeringsstrategien er under hensyntagen til omkostninger og etisk screening at minimere ex-ante tracking error i forhold til benchmark. Tracking error ex-ante er et statistisk modelbaseret mål for, hvor meget afdelingens afkast med en sandsynlighed på 68 pct. forventes maksimalt at afvige fra benchmarkafkastet indenfor et år.

	Begrænsning (pct.)
Tracking error ex ante	Maksimum 2,0
Investeringer udenfor benchmark	Maksimum 10

**Etik:** Selskaberne i afdelingens investeringsunivers screenes indenfor 6 forretningsområder. Af tabellen fremgår, hvad omsætningen i det enkelte selskab maksimalt må være indenfor de forskellige forretningsområder.

Forretningsområde	Max. omsætningsgrænse
Tobak (produktion)	5 %
Tobak (distribution)	5 %
Alkohol	5 %
Hasardspil	5 %
Voksenunderholdning	5 %
Våben	5 %
Fossile brændstoffer (udvinding, produktion, moderation, distribution og salg)	5 %
Fossile brændstoffer (leverandører af udstyr og serviceydelser)	50 %



Der er ikke opstillet rammer for i hvilke lande, regioner og sektorer afdelingen kan foretage investeringer.

Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

#### Udbytte

Afdelingen overholder ligningslovens krav om minimums udbyttebetaling.

Øvrige oplysninger om klasserne	Klasse W
SE-nr.	40984127
Risikoklasse	6
Noteringsbørs	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	DKK
Stykstørrelse	100
Markedsføring anmeldt i	Danmark
Valutaafdækning	Nej

#### 5.2.11. Morningstar Sustainability Leaders Index KL (Morningstar Bæredygtig Indeks KL)

**Afdelingen investerer globalt i aktier i selskaber, som indgår i indekset Morningstar Global Markets Sustainability Leaders. Afdelingens investeringer sammensættes med eneste formål at kopiere indekset under hensyntagen til handelsomkostninger.**

Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's). Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen er ikke opdelt i andelsklasser.

	Etableret	ISIN
Morningstar Sustainability Leaders Index KL	23.08.2018	DK0061111572

#### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 4 år og ønsker at investere i en afdeling, der forholder sig til bæredygtige investeringer. Investor forventes at være bekendt med, at risikofaktorer – jf. nedenstående afsnit om risikofaktorer – i perioder kan medføre markante kursudsving i afdelingen.

#### Investeringsmål, benchmark og formue

Målsætningen er at opnå et afkast, som svarer til afdelingens benchmark korrigeret for omkostninger under hensyntagen til udstukne risikorammer. Afdelingens benchmark er Morningstar Global Markets Sustainability Leaders, inkl. nettoudbytte omregnet til danske kroner. Afdelingen er således passivt forvaltet.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

#### Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Investeringspolitikken baserer sig på Morningstars regler for konstruktion af deres Global Markets Sustainability Leaders Index (indeks for bæredygtige investeringer), jf. nedenstående tabel.

Parameter	Morningstar Global Markets Sustainability Leaders Index
Formål	Morningstar Global Markets Sustainability Leaders Index tilbyder en diversificeret eksponering til large cap-selskaber i Morningstar Global Markets Index, der udviser lederskab indenfor miljø, sociale forhold og selskabsledelse indenfor bestemte økonomiske områder. Indekset repræsenterer en liste, der fokuserer på ESG-ledere, der har inddraget bæredygtighed i deres forretningsmodel og så er med til at sætte standarden indenfor deres forretningsområde på forhold som udledning af kuldioxid, inddragelse af medarbejdere og forretningsetik.
Performancemåling fra	21. december 2012
Investeringsunivers	Morningstar Global Markets Large Cap Index
Produktscreeninger	Udover den konventionelle produktscreening, der benyttes i de forskellige Morningstar Sustainability Index, ekskluderes selskaber, der er involveret i civile skydevåben, tobak eller nuklear produktion også. Selskaber, hvor indtjeningen fra spil, alkoholproduktion eller voksenunderholdning udgør mere en 50 pct., ekskluderes ligeledes.

Parameter	Morningstar Global Markets Sustainability Leaders Index
Yderligere screeninger	Følgende selskaber ekskluderes: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kontroversrating på 4 eller 5</li> <li>• Alvorlige CO<sub>2</sub>-risici</li> <li>• Overholder ikke FN's Global Compact</li> <li>• Har ikke en gennemsnitlig daglig omsætning på mindst 1 mio. amerikanske dollar målt over en tremåneders periode.</li> </ul>
Udvælgelse	<ul style="list-style-type: none"> <li>• De resterende selskaber rangeres efter Sustainability Score (bæredygtighed)</li> <li>• De 100 bedste selskaber udvælges (mest bæredygtige)</li> <li>• Region/sekter vægte forskelle begrænses til +/- 15 procentpoint i forhold til investeringsuniverset for at minimere afvigelser.</li> </ul>
Vægtning	Selskaberne vægtes på basis af "free float" markedskapitalen. Indekset er underlagt 5-10-40 begrænsningen på enkelt-selskaber. Dvs., at et enkelt selskab ikke kan udgøre mere end 10 pct. på omlægningstidspunktet, og selskaber med en vægt større end 5 pct. samlet set ikke må udgøre mere end 40 pct. af porteføljen. Hvis et selskabs vægt udgør mere end 10 pct., fordeles den overskydende vægt mellem de øvrige selskaber i den samme sektor. 5-40-begrænsningen pålægges derefter porteføljevægtene.
Omlægninger	Halvårligt
Rebalancering	Kvartalsvist. Selskaber, der har kontroversrating på 4 eller 5, slettes fra indekset.

#### Overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarkens karakteristika

Benchmark er valgt ud fra dets miljømæssige og sociale karakteristika. Da afdelingen er en indeksafdeling med fuld-stændig replikation, er der overensstemmelse mellem de miljømæssige og sociale karakteristika i afdelingen og i benchmark.

#### Metode til beregning af benchmark

For en nærmere beskrivelse af Morningstars Global Markets Sustainability Leaders Index henvises til Morningstar. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

[https://assets.contentstack.io/v3/assets/bitabf2a7413d5a8f05/bltf9fd68251e5121f7/5eab28cc3b24100d6560adc4/20200424\\_Construction\\_Rules\\_for\\_the\\_Morningstar%20AE\\_Sustainability\\_Leaders\\_Index\\_FamilySM\\_Final1.pdf](https://assets.contentstack.io/v3/assets/bitabf2a7413d5a8f05/bltf9fd68251e5121f7/5eab28cc3b24100d6560adc4/20200424_Construction_Rules_for_the_Morningstar%20AE_Sustainability_Leaders_Index_FamilySM_Final1.pdf)

	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast i pct.					
Morningstar Sustainability Leaders Index KL <sup>1</sup>	-	-	20,22	14,17	39,29
<i>Benchmark</i>	<i>5,7</i>	<i>-4,7</i>	<i>21,47</i>	<i>14,92</i>	<i>39,85</i>
Formue i 1000 kr.					
Morningstar Sustainability Leaders Index KL	-	-	394.819	968.271	1.631.037

<sup>1</sup> Afdelingens første afkast er for perioden 26.11.2018 – 31.12.2019.

Afdelingens investeringer følger benchmarket i bestræbelserne på at indfri målsætningen. Afdelingen kan investere op til 20 pct. af formuen i et enkelt selskab.

#### Risikofaktorer

Den væsentligste risiko for denne afdeling er valutarisiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

#### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

For at fastholde afdelingens risikoprofil i forhold til afdelingens benchmark er der fastsat begrænsninger. De forskellige typer af begrænsninger sammenfattes nedenfor i en tabel. Afdelingen kan være pålagt begrænsninger, der ikke fremgår af tabellen. Tracking error ex ante er et statistisk modelbaseret mål for, hvor meget afdelingens afkast med en sandsynlighed på 68 pct. forventes maksimalt at afvige fra benchmarkafkastet indenfor et år.

	Begrænsning (pct.)
Tracking error ex ante	Maksimum 2,0
Investeringer udenfor benchmark	Maksimum 10

Afdelingen investerer som minimum 90 pct. af formuen i de aktier, der indgår i Morningstar Global Markets Sustainability Leaders Index.

Morningstar Sustainability Leaders Index KL er resultatet af screeningen som anført i afsnittet om investeringsmål ovenfor. Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

#### Udbytte

Afdelingen overholder ligningslovens krav om minimums udbyttebetaling.

Øvrige oplysninger om klasserne	Afdeling
SE-nr.	39847361
Risikoklasse	6
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltprijs
Denomineringsvaluta	DKK
Stykstørrelse	100
Markedsføring anmeldt i	Danmark
Valutaafdækning	Nej

## 5.2.12. Danmark Indeks KL (Danish Equities Index KL)

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som indgår i indekset OMXC ALL CAP GI.

Afdelingen består af én andelsklasse.

	Startdato	ISIN
Danmark Indeks A DKK	07.06.2021	DK0061541232

1 Første regnskabsperiode er fra 07.06.2021 til 31.12.2021.

### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 4 år og ønsker at have en stor spredning på danske selskaber som en god langsigtet investeringsmulighed. Investor forventes at være bekendt med, at risikofaktorer – jf. nedenstående afsnit om risikofaktorer – i perioder kan medføre markante kursudsving i afdelingen.

### Investeringsmål, benchmark og formue

Målsætningen er at opnå et afkast, som svarer til afkastet på afdelingens benchmark korrigeret for omkostninger under hensyntagen til udstukne risikorammer. Afdelingens benchmark er OMXC ALL CAP GI (den cappede version af OMXC ALL-indeks inkl. udbytte). Afdelingen er således passivt forvaltet.

	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast i pct.					
Danmark Indeks A DKK <sup>1</sup>	-	-	-	-	6,28
Benchmark <sup>2</sup>	16,82	-7,50	26,66	29,38	6,71
Formue i 1000 kr.					
Danmark Indeks KL	-	-	-	-	154.046

1 Afdelingens første afkast vil være for perioden 07.06.2021 – 31.12.2021.

2 Benchmarks afkast for 2021 er for perioden 07.06.2021 – 31.12.2021.

Afdelingens investeringer følger benchmarket i bestræbelserne på at indfri målsætningen.

### Risikofaktorer

Den væsentligste risiko for denne afdeling er landerisiko og koncentrationsrisiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

For at fastholde afdelingens risikoprofil i forhold til afdelingens benchmark er der fastsat begrænsninger. De forskellige typer af begrænsninger sammenfattes nedenfor i en tabel. Afdelingen kan være pålagt begrænsninger, der ikke fremgår af tabellen. Tracking error ex ante er et statistisk modelbaseret mål for, hvor meget afdelingens afkast med en sandsynlighed på 68 pct. forventes maksimalt at afvige fra benchmarkafkastet indenfor et år.

	Begrænsning (pct.)
Tracking error ex ante	Maksimum 2,0
Investeringer udenfor benchmark	Maksimum 10

Afdelingen investerer som minimum 90 pct. af formuen i de aktier, der indgår i OMXC ALL CAP GI.

### Udbytte

Afdelingen overholder ligningslovens krav om minimums udbyttebetaling.

Øvrige oplysninger om klasserne	Afdeling
SE-nr.	42279862
Risikoklasse	6
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	DKK
Stykstørrelse	100
Markedsføring anmeldt i	Danmark
Valutaafdækning	Nej

## 6. Lagerbeskattede afdelinger

### 6.1. Obligationsafdelinger

#### 6.1.1. Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL (Danish Bonds Acc KL)

Afdelingen investerer i obligationer som er optaget til handel på et marked i Danmark eller et marked beliggende i et EU/EØS-land, og obligationerne skal være udstedt i danske kroner.

Afdelingen er opdelt i 3 andelsklasser.

	Etableret	ISIN
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	07.01.2015	DK0060585156
Danish Bonds B DKK Acc	18.05.2016	DK0060738672
Mellemlange Obligationer W DKK Akk	13.06.2017	DK0060853851

#### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 3 år og ønsker at opnå et stabilt afkast af investeringer i danske obligationer. Den typiske investor benytter afdelingen som en del af en portefølje for at reducere porteføljens samlede risiko eller som en enkeltstående investering, hvis investors alternative investeringer har et forventet afkast, der er lavere end denne afdelings forventede afkast. Afdeling Mellemlange Obligationer Akkumulerende forventes at give negativt afkast på kort sigt, hvis man anvender de senest offentliggjorte samfundsforudsætninger fra Rådet for Afkastforventninger og afdelingens omkostninger. Investor forventes at være bekendt med, at de risikofaktorer, som er nævnt i afsnit 7, kan medføre markante kursudsving i afdelingen.

#### Investeringsmål, benchmark og formue

Målsætningen er at opnå et afkast, som set over en treårig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark.

Afdelingens benchmark er 50 pct. Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index og 50 pct. Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index. Benchmark har således en varighed, der ligger tæt på 4 år. Du kan læse om udfordringerne ved valg af benchmark for danske obligationsafdelinger i afsnit "3. Vigtige forhold" ovenfor.

	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast i pct.					
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	1,73	0,27	1,49	1,67	-2,47
Danish Bonds B DKK Acc	1,80	0,31	1,50	1,63	-2,48
Mellemlange Obligationer W DKK Akk <sup>1</sup>	1,00	0,57	1,75	1,85	-2,33
<i>Benchmark</i>	<i>-0,15</i>	<i>0,65</i>	<i>0,73</i>	<i>0,08</i>	<i>-1,24</i>
Formue i 1000 kr.					
Mellemlange Obligationer Akk A	458.530	435.086	435.715	386.353	255.133
Danish Bonds B DKK Acc	95.136	99.207	93.593	70.739	58.002
Mellemlange Obligationer W DKK Akk	430.486	413.027	265.966	242.187	551.865
<b>Mellemlange Obligationer Akk KL i alt</b>	<b>984.152</b>	<b>947.320</b>	<b>795.274</b>	<b>699.279</b>	<b>865.000</b>

<sup>1</sup> Første afkast er for perioden 13.06.2017 – 31.12.2017.

Der kan investeres i alle typer obligationer i danske kroner i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

### Risikofaktorer

Den væsentligste risiko for denne afdeling er landerisiko, kreditrisiko og renterisiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

- Benchmark har en varighed, der til enhver tid vil ligge tæt på 4 år.
- Afdelingens effektive varighed kan variere fra 3 til 5 år.

Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

Øvrige oplysninger om klasserne	Klasse A	Klasse B	Klasse W
SE-nr.	37609803	37609811	35457607
Risikoklasse	3	3	3
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen	Unoteret	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris	Modificeret enkeltpris	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	DKK	DKK	DKK
Stykstørrelse	100	10	100
Markedsføring anmeldt i	Danmark	Tyskland, Sverige, Finland og Norge	Danmark
Valutaafdækning	Nej	Nej	Nej

### 6.1.2. HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL (Emerging Market Sustainable Debt USD Acc KL)

**Afdelingen investerer i obligationer fra internationale obligationsmarkeder, hvor det er muligt at opnå et merafkast i forhold til traditionelle obligationsmarkeder.**

Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes eller CLN's (Credit Linked Notes), der repræsenterer obligationer, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i. Afdelingens investeringer er udstedt i udenlandsk valuta og kan afdækkes til danske kroner, euro eller USD.

Afdelingen er opdelt i 1 andelsklasse.

	Etableret	ISIN
HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc	03.04.2017	DK0060792372

### Den typiske investor

Investeringsforeningen Sydinvest, Afdeling HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL, andelsklasse HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc er målrettet og forbeholdt institutionelle investorer.

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum tre år og ønsker at investere i en afdeling med en etisk profil, som har en stor spredning på lande. Investor forventes at være bekendt med, at risikofaktorer - jf. afsnittet risikofaktorer, i perioder kan medføre markante kursudsving i afdelingen.

Målsætningen er at skabe et afkast ved allokering af en blandet portefølje af statsobligationer i hård og lokal valuta fra lande indenfor Emerging Markets, som er på niveau med eller højere end afdelingens benchmark målt over en rullende treårig periode.

Afdelingen kan investere indtil 10 % af sin formue i andele i andre foreninger, afdelinger eller andre investeringsinstitutter.

Afdelingen foretager ikke værdipapirudlån.

Finanstilsynet har givet foreningen en stående tilladelse til, at de enkelte afdelinger i foreningen kan optage kortfristede lån på indtil 10 % af afdelingens formue til midlertidig finansiering af indgåede handler.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

### Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Investeringsprofilen kombinerer ESG-analyse med fundamental værdianalyse af investeringsmulighederne. Betegnelsen ESG (Environment, Social and Governance) omfatter landenes niveau og udvikling inden for bl.a. miljø, sociale forhold og regeringsførelse. Afdelingen foretager et aktivt til- og fravalg af udstedere på baggrund af bl.a. krav til ESG og størst forventning til afkastpotentialet. Afdelingen afviger således i perioder væsentligt fra sammensætningen af benchmark.

Investeringsstrategien integrerer ESG gennem en screenings- og analyseproces for udstedere i Emerging Markets-lande samt disse statsjede og statsgaranterede selskaber. Afdelingen vurderer samtlige udsteders ESG niveau og udvikling på et omfattende grundlag. Hvor afdelingen vurderer, at ESG kriterierne ikke er opfyldt, sker der typisk eksklusion. Samtidig vurderes det hvilke alternative udstedere, der bedst kan substituere afkast og risikomæssige egenskaber således at porteføljen som helhed lever op til investeringsmålsætningen.

Screening af lande og statsrelaterede virksomhedsobligationer (quasi-sovereigns) fører til eksklusion efter følgende principper:

1. Lande, som er omfattet af internationale sanktioner, eksempelvis et egentligt forbud, sanktioner mod statsapparatet og forbud mod våbeneksport.
2. Lande, for hvilket resultatet af forvalterens interne, kvantitative og kvalitative ESG-proces ligger under det til en hver tid gældende mindstekriterium for ansvarlige investeringer.
3. Statsrelaterede selskaber, hvor der er bekræftede alvorlige overtrædelser af internationale normer defineret ved de 10 principper i FN's Global Compact.
4. Statsrelaterede selskaber, hvor forretningsområdet indeholder aktiviteter med mere end 5% af omsætningen inden for fossile brændstoffer (udvinding, produktion, moderation, distribution og salg), våben, tobak (produktion og distribution), alkohol, hasardspil og voksenunderholdning.

Givet ovenstående begrænsninger kan afdelingen også investere i gældsinstrumenter til finansiering af specifikke og veldokumenterede bæredygtige aktiviteter, eksempelvis Green Bonds. Forudsætningen for en sådan investering er, at instrumenterne er udstedt af stater, statsjede eller statsgaranterede selskaber i Emerging Markets, at den bæredygtige aktivitet kan defineres entydigt, samt kan verificeres og anerkendes som bæredygtig af en uafhængig part.

I tillæg til ovenstående kan der også investeres i værdipapirer, som svarer til obligationer, fx såkaldte depotbeviser som GDNs (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes eller CLNs (Credit Linked Notes), som repræsenterer obligationer, som afdelingen i medfør af sin investeringspolitik kan investere i.

Afdelingens investeringer er denomineret i fremmed valuta og kan afdækkes til andelsklassens valuta.

### **Screening og eksklusion vedrørende statsobligationer (ESG-proces)**

Afdelingen har indgået en rådgivningsaftale vedrørende ESG-screening med sin investeringsrådgiver, Sydbank.

Screeningen gælder alle stats- og statsrelaterede obligationer i Emerging Markets. Individuelle statsrelaterede obligationer kan udelukkes på baggrund af selskabsspecifikke forhold.

### **Screeningsproces**

Sydbank analyserer ESG faktorer med henblik på at vurdere landes aktuelle niveau og langsigtede udviklingspotentiale og integrerer resultaterne i sammensætningen af den endelige portefølje. Screeningen af landenes ESG-mæssige kvaliteter har også til formål at fastlægge de minimumskriterier, der skal være opfyldt, for at et land kan indgå i investeringsuniverset.

Falder et land for et eller flere af analyseprocessens kriterier, vil det pågældende land som udgangspunkt blive ekskluderet, med mindre Sydbank anbefaler, at andre kvalitative forhold taler for inkludering. Eksempelvis tilfælde af aktuelle forhold, som historiske data ikke kan tage højde for.

Etablering af den endelige eksklusionsliste ("røde" lande) sker efter følgende principper:

- De "røde" lande er ekskluderede, fordi et eller flere eksklusionskriterier er i spil. Listen kan efter omstændighederne også inkludere statsrelaterede obligationer fra "gule" og "grønne" lande.
- De "gule" lande kan på visse betingelser indgå i investeringsuniverset, men de skal løbende overvåges for at sikre, at de ikke kommer ind i en tydelig negativ ESG trend.
- De "grønne" lande er alle med i investeringsuniverset.

Ovenstående kategorisering kombinerer kvantitativ og kvalitativ analyse, hvor Sydbank foretager en subjektiv og dokumenteret ESG vurdering. Suveræne stater udvikler sig gradvist på ESG-forhold, og Sydbank kan derfor i en periode kompensere for et lands dårlige score ved, efter en kvalitativ vurdering, at tildele ekstra points til modellen, hvis det vurderes at scoren ikke tilstrækkeligt afspejler faktuelle positive forhold. Omvendt kan et land fjernes fra investeringsuniverset, hvis det efter en kvalitativ vurdering vurderes, at scoren ikke tilstrækkeligt afspejler faktuelle negative forhold.

### **Etablering af den Endelige Eksklusionsliste**

Investeringsforvaltningsselskabet modtager kvartalsvis den foreslåede eksklusionsliste fra Sydbank sammen med en rapportering om ændringer og udvikling i ESG faktorerne, som skønnes relevante for investeringsuniverset. Rapportering kan endvidere ske ad hoc på Sydbanks foranledning, såfremt særlige forhold taler herfor.

Investeringsforvaltningsselskabet kan selvstændigt beslutte at tilføje eller fjerne lande på den endelige liste. Når eksklusionslisten er blevet godkendt, implementeres den i afdelingens investeringsretningslinjer.

Benchmark for andelsklasse I er 50 % JP Morgan EMBI Global Diversified USD og 50 % JP Morgan GBI-EM Global Diversified USD.

#### Overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarkets karakteristika

Afdelingens benchmark er et bredt indeks for Emerging Markets. Der er derfor ikke overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarkets karakteristika.

#### Metode til beregning af benchmark

For en nærmere beskrivelse af JP Morgan EMBI Global Diversified henvises til JP Morgan. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/pdf-30.pdf>

For en nærmere beskrivelse af JP Morgan GBI-EM Global Diversified henvises til JP Morgan. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/pdf-26.pdf>

	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast i pct.					
HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc	8,25 <sup>1</sup>	-5,67	13,09	4,72	-5,62
<i>Benchmark i USD</i>	<i>7,04</i>	<i>-5,18</i>	<i>13,81</i>	<i>4,63</i>	<i>-4,47</i>
Formue i 1000 kr.					
HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc	141.661	167.108	227.461	217.668	538.570
<b>HøjrenteLande Mix Etik Akk KL i alt</b>	<b>141.661</b>	<b>167.108</b>	<b>227.461</b>	<b>217.668</b>	<b>538.570</b>

<sup>1</sup> Første afkast er for perioden 3. april 2017 til 31. december 2017.

#### Risikofaktorer

Den væsentligste risiko for denne afdeling er kreditrisiko, renterisiko, valutarisiko, likviditetsrisiko CSR-risiko og emerging markets-risiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

#### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

For at fastholde afdelingens risikoprofil er der fastsat begrænsninger. De forskellige typer af begrænsninger sammenfattes nedenfor i en tabel. Afdelingen kan være pålagt begrænsninger, der ikke fremgår af tabellen.

- Afdelingens varighed kan afvige med maksimalt +/- 3 år fra benchmarkets varighed.
- Afdelingens maksimale afvigelse for allokeringen i afdelingens benchmark er +/- 25 % i henholdsvis aktivklassen hård eller lokal valuta.
- Afdelingen må maksimalt investere 80 % af formuen i obligationer, som er kategoriseret som non-investment grade.
- Porteføljens gennemsnitlige rating skal altid være B- (Standard & Poor's) eller derover. Afdelingen må maksimalt investere 20 % af formuen i en enkelt valuta, bortset fra USD. Afdelingen fører en aktiv valutapolitik. Afdelingen må således anvende derivater for at opnå den påkrævede valutaeksponering.
- Afdelingen (flere klasser) og de enkelte andelsklasser må anvende valutaafdækning.

#### Max. 35 % i EU-, OECD-lande og Supranationale udstedere

Afdelingen må investere op til 35 % af formuen i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af en central myndighed eller en centralbank i et land inden for Den Europæiske Union eller OECD.

Afdelingen må investere op til 35 % af formuen i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af en international institution af offentlig karakter, som et eller flere medlemslande deltager i, såfremt de er godkendt af Finanstilsynet.

#### Max. 20 % i store benchmark-lande

Afdelingen må investere op til 20 % af formuen i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af en central myndighed eller en centralbank i Brasilien, Rusland, Indien, Kina, Sydafrika, Indonesien, Thailand, Malaysia, Colombia eller Filippinerne.



### Max. 10 % i øvrige lande

Afdelingen må investere op til 10 % af formuen i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af en central myndighed eller en centralbank i lande, som ikke indgår ovenfor.

Varighedsrestriktioner: Restriktioner vedrørende eksponering i form af varighed. Termen varighed dækker fx kursrisikoen på de obligationer, der investeres i. Desto lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændres.

Restriktioner vedr. kreditvurdering: Restriktioner vedrørende kreditvurdering af de enkelte værdipapirer.

Fremmed valuta: Restriktioner vedrørende, hvor store beløb der må investeres i de enkelte valutaer.

Etik: HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL screenes for lande-eksklusion som anført i afdelingens beskrivelse.

Der kan investeres i obligationer, som overholder ovenstående kriterier, dog med de nedenstående begrænsninger.

Obligationstype	Maksimal andel (pct.)
Statsobligationer, statsrelaterede virksomhedsobligationer og statsgaranterede obligationer <sup>1</sup>	100

<sup>1</sup> Herunder bankudstedelser, hvor den primære underliggende risiko er relateret til statsobligationer, såfremt bankudstederen er godkendt af foreningens bestyrelse.

Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

Øvrige oplysninger om klasserne	Klasse I USD Acc
SE-nr.	34200440
Risikoklasse	4
Noteringsbørs	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	USD
Stykstørrelse	100
Markedsføring anmeldt i	Danmark
Valutaafdækning	Nej

### 6.1.3. HøjrenteLande Akkumulerende KL (Emerging Market Bonds Acc KL)

Afdelingen investerer i obligationer udstedt i fremmed valuta fra internationale obligationsmarkeder, hvor det er muligt at opnå et merafkast i forhold til traditionelle obligationsmarkeder. Hovedparten af afdelingens investeringer vil være udstedt i eller afdækket til danske kroner eller euro.

Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes eller CLN's (Credit Linked Notes), der repræsenterer obligationer, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i.

Afdelingen er opdelt i 4 andelsklasser.

	Etableret	ISIN
HøjrenteLande A DKK Akk	18.11.2005	DK0060012979
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	16.06.2015	DK0060646206
Emerging Market Bonds I EUR Acc h	16.06.2015	DK0060646396
HøjrenteLande W DKK Acc h	16.06.2015	DK0060646479

#### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 4 år og ønsker et højt afkast. Investor forventes at være bekendt med, at de ovennævnte faktorer, jf. afsnittet risikofaktorer, i perioder kan medføre markante kursudsving i afdelingen.

#### Investeringsmål, benchmark og formue

Målsætningen er gennem international spredning at opnå et afkast, som set over en fireårig periode svarer til eller overstiger afkastet på andelsklassens benchmark.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.



#### Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen promoverer miljømæssige og sociale forhold samt god selskabsledelse og har fokus på forskellige indikatorer for bæredygtighed i investeringsprocessen.

Benchmark for andelsklasse A og W er J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified afdækket til danske kroner. Benchmark for andelsklasse B og I EUR er J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified afdækket til euro.

	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast i pct.					
HøjrenteLande A DKK Akk	8,39	-9,75	10,69	3,34	-4,01
EM Bonds B EUR Acc h	8,63	-9,58	10,99	3,83	-3,87
EM Bonds I EUR Acc h	9,17	-8,83	11,64	4,52	-3,36
HøjrenteLande W DKK Acc h	8,78	-9,2	11,50	4,03	-3,27
<i>Benchmark afdækket til DKK</i>	<i>8,08</i>	<i>-7,18</i>	<i>11,39</i>	<i>3,50</i>	<i>-2,72</i>
<i>Benchmark afdækket til EUR</i>	<i>8,21</i>	<i>-7,04</i>	<i>11,66</i>	<i>3,50</i>	<i>-2,82</i>
Formue i 1000 kr.					
HøjrenteLande A DKK Akk	556.226	466.914	441.763	389.601	269.732
EM Bonds B EUR Acc h	128.069	62.489	58.918	55.048	47.901
EM Bonds I EUR Acc h	524.393	936.199	329.337	216.433	177.142
HøjrenteLande W DKK Acc h	751.300	503.588	749.485	847.629	831.925
<b>HøjrenteLande Akk KL i alt</b>	<b>1.959.988</b>	<b>1.969.190</b>	<b>1.579.503</b>	<b>1.508.711</b>	<b>1.326.700</b>

#### Overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika.

#### Metode til beregning af benchmark

For en nærmere beskrivelse af JP Morgan EMBI Global Diversified henvises til JP Morgan. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/pdf-30.pdf>

#### Risikofaktorer

Den væsentligste risiko for denne afdeling er kreditrisiko, renterisiko, likviditetsrisiko og emerging markets-risiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

#### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

Udover ovenstående begrænsninger med hensyn til obligationstype gælder følgende begrænsninger for afdelingen.

- Afdelingens varighed må maksimalt afvige +/- 2 år fra benchmarks varighed.
- Afdelingens maksimale andel af obligationer med non-investmentgrade er 80 pct. af formuen.
- Den gennemsnitlige rating i porteføljen skal altid være B- (Standard & Poor's) eller højere.
- Valutapositionen i danske kroner og euro skal udgøre mindst 80 pct. af formuen, og ingen valutaposition udover danske kroner og euro må udgøre mere end 10 pct. af andelsklassens formue.
- Der kan foretages valutaafdækning i afdelingen (multiklassen) og i de enkelte andelsklasser.

Der kan investeres i obligationer, som overholder ovenstående kriterier, dog med de nedenstående begrænsninger.

Obligationstype	Maksimal andel (pct.)
Stats-/statsgaranterede obligationer 1	100
Statsejede virksomhedsobligationer (quasi-sovereigns)	30

<sup>1</sup> Herunder bankudstedelser, hvor den primære underliggende risiko er relateret til statsobligationer, såfremt bankudstederen er godkendt af foreningens bestyrelse.

Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

Øvrige oplysninger om klasserne	Klasse A DKK	Klasse B EUR Acc h
SE-nr.	34192146	34192154
Risikoklasse	4	4
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris	Modificeret enkeltpris
Denomineringsvaluta	DKK	EUR
Stykstørrelse	100	10
Markedsføring anmeldt i	Danmark	Tyskland, Sverige, Finland og Norge
Valutaafdækning	Ja	Ja

Øvrige oplysninger om klasserne	Klasse I EUR Acc h	Klasse W DKK Acc h
SE-nr.	34192162	34192170
Risikoklasse	4	4
Noteringsbørs	Unoteret	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	EUR	DKK
Stykstørrelse	1.000	100
Markedsføring anmeldt i	Tyskland og Finland	Danmark
Valutaafdækning	Ja	Ja

#### 6.1.4. HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL (EM Local Currency Bonds Acc KL)

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i fremmed valuta fra internationale obligationsmarkeder, hvor det er muligt at opnå et merafkast i forhold til traditionelle obligationsmarkeder eller hvor valutaen vurderes at være undervurderet.

Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes eller CLN's (Credit Linked Notes), der repræsenterer obligationer, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i.

Afdelingen er opdelt i 3 andelsklasser.

	Etableret	ISIN
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	16.06.2015	DK0060646552
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	16.06.2015	DK0060646636
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	09.12.2015	DK0060646719

##### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 4 år og ønsker et højt afkast. Investor forventes at være bekendt med, at der kan være markante kursudsving i afdelingen, jf. afsnittet om risikofaktorer.

##### Investeringsmål, benchmark og formue

Målsætningen er gennem international spredning at opnå et afkast, som set over en fireårig periode svarer til eller overstiger afkastet på andelsklassens benchmark.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

##### Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen promoverer miljømæssige og sociale forhold samt god selskabsledelse og har fokus på forskellige indikatorer for bæredygtighed i investeringsprocessen.

Andelsklasserne A og W anvender benchmarket J.P. Morgan Global Bond Index – Emerging Markets Global Diversified omregnet til danske kroner. Andelsklasserne B og I anvender benchmarket J.P. Morgan Global Bond Index – Emerging Markets Global Diversified omregnet til euro.

	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Afkast i pct.</b>					
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	0,42	-2,98	15,78	-6,70	-0,07
EM Local Currency Bonds B EUR Acc	-0,24	-3,68	15,05	-6,79	-0,48
EM Local Currency Bonds I EUR Acc	0,31	-3,18	15,65	-6,34	0,01
<i>Benchmark i DKK</i>	<i>1,34</i>	<i>-1,26</i>	<i>15,72</i>	<i>-6,15</i>	<i>-1,90</i>
<i>Benchmark i EUR</i>	<i>1,20</i>	<i>-1,48</i>	<i>15,56</i>	<i>-5,79</i>	<i>-1,82</i>
<b>Formue i 1000 kr.</b>					
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	165.221	282.674	473.560	325.373	348.488
EM Local Currency Bonds B EUR Acc	37.125	32.869	29.904	22.483	14.496
EM Local Currency Bonds I EUR Acc	2.440.839	508.117	192.460	16.855	16.824
<b>HøjrenteLande Lokal Valuta Akk KL i alt</b>	<b>2.643.185</b>	<b>823.660</b>	<b>695.924</b>	<b>364.711</b>	<b>379.808</b>

#### Overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika.

#### Metode til beregning af benchmark

For en nærmere beskrivelse af JP Morgan GBI-EM Global Diversified henvises til JP Morgan. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/pdf-26.pdf>

#### Risikofaktorer

Den væsentligste risiko for denne afdeling er valutarisiko, kreditrisiko, renterisiko, likviditetsrisiko og emerging markets-risiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

#### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

Udover ovenstående begrænsninger med hensyn til obligationstype gælder følgende begrænsninger for afdelingen.

- Porteføljens effektive varighed må ikke afvige fra benchmarks effektive varighed med mere end 3 år.
- Afdelingens maksimale andel af obligationer med non-investmentgrade er 80 pct. af formuen.
- Den gennemsnitlige rating i porteføljen skal altid være B- (Standard & Poor's) eller højere.
- Der må ikke investeres mere end 20 pct. af formuen i en enkelt valuta.
- Afdelingen fører en aktiv valutapolitik. Det indebærer, at afdelingen kan benytte afledte finansielle instrumenter til at opnå den ønskede valutaeksponering. Der kan foretages valutaafdækning i afdelingen (multiklassen) og i de enkelte andelsklasser.

Der kan investeres i obligationer, som overholder ovenstående kriterier, dog med de nedenstående begrænsninger/tilføjelser.

Obligationstype	Maksimal andel (pct.)
Stats-/statsgaranterede obligationer <sup>1</sup>	100
Statejede virksomhedsobligationer (quasi-sovereigns)	30

<sup>1</sup> Herunder bankudstedelser, hvor den primære underliggende risiko er relateret til statsobligationer, såfremt bankudstederen er godkendt af foreningens bestyrelse.

Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

Øvrige oplysninger om klasserne	Klasse B	Klasse I	Klasse W
SE-nr.	34192189	34192197	34192200
Risikoklasse	4	4	4
Noteringsbørs	Unoteret	Unoteret	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Modificeret enkeltpris	Dobbeltpris	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	EUR	EUR	DKK
Stykstørrelse	10	1.000	100
Markedsføring anmeldt i	Tyskland, Sverige, Finland og Norge	Tyskland og Finland	Danmark
Valutaafdækning	Nej	Nej	Nej

### 6.1.5. HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL (EM Bonds Short Duration Acc KL)

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i fremmed valuta fra internationale obligationsmarkeder, der er optaget til notering eller handel på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet, eller af foreningen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. vedtægternes bilag 1.

Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis GDN's (Global Depositary Notes), Pass-Through Notes eller CLN's (Credit Linked Notes), der repræsenterer obligationer, som afdelingen i henhold til sin investeringspolitik må foretage investeringer i.

Afdelingen er opdelt i 2 andelsklasser.

	Etableret	ISIN
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	31.05.2010	DK0060227908
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h	05.10.2016	DK0060751261

#### Den typiske investor

Den typiske investor ønsker at opnå et stabilt afkast og har en investeringshorisont på mindst 4 år. Den typiske investor har endvidere et stort kendskab til de finansielle markeder.

#### Investeringsmål, benchmark og formue

Målsætningen er gennem international spredning at opnå et afkast, som svarer til eller overstiger afkastet på CIBOR 3 mdr. + 2 procentpoint.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

#### Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen promoverer miljømæssige og sociale forhold samt god selskabsledelse og har fokus på forskellige indikatorer for bæredygtighed i investeringsprocessen.

Afdelingen har ikke noget benchmark.

	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast i pct.					
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	4,62	-3,37	4,74	0,27	-0,75
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h	5,37	-2,97	5,16	0,68	-0,35
Formue i 1000 kr.					
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	565.667	493.632	514.647	398.478	321.449
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h	133.743	104.855	125.426	29.866	40.323
<b>HøjrenteLande Korte Obligationer Akk i alt</b>	<b>699.410</b>	<b>598.487</b>	<b>640.073</b>	<b>428.344</b>	<b>361.772</b>

#### Risikofaktorer

Den væsentligste risiko for denne afdeling er valutarisiko, kreditrisiko, renterisiko, likviditetsrisiko og emerging markets-risiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

#### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

Udover ovenstående begrænsninger med hensyn til obligationstype gælder, at:

- Den gennemsnitlige rating i porteføljen altid skal være B- (Standard & Poor's) eller højere.
- Afdelingens maksimale andel af obligationer med non-investmentgrade er 80 pct. af formuen.

- Valutapositionen i danske kroner og euro skal udgøre mindst 75 pct. af formuen, og ingen valutaposition udover danske kroner og euro må udgøre mere end 20 pct. af afdelingens formue.
- Den gennemsnitlige rating i porteføljen skal altid være B- (Standard & Poor's) eller højere.
- Afdelingens gennemsnitlige varighed må ikke overstige 4 år.

Der kan investeres i obligationer, som overholder ovenstående kriterier, dog med de nedenstående begrænsninger.

Obligationstype	Maksimal andel (pct.)
Stats-/statsgaranterede obligationer <sup>1</sup>	100
Statsejede virksomhedsobligationer (quasi-sovereigns)	30

<sup>1</sup> Herunder bankudstedelser, hvor den primære underliggende risiko er relateret til statsobligationer, såfremt bankudstederen er godkendt af foreningens bestyrelse.

Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

Øvrige oplysninger om klasserne	Klasse A	Klasse W
SE-nr.	34197989	34197997
Risikoklasse	3	3
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	DKK	DKK
Stykstørrelse	100	100
Markedsføring	Danmark	Danmark
Valutaafdækning	Ja	Ja

#### 6.1.6. Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL (Corporate Bonds HY Acc KL)

Afdelingen investerer i virksomhedsobligationer med højt forventet afkast (High Yield) udstedt i fremmed valuta fra de udenlandske obligationsmarkeder og i ikke-børsnoterede virksomhedsobligationer udstedt i fremmed valuta fra de amerikanske markeder. Udenlandske realkredit og statsobligationer vil i perioder kunne udgøre en del af porteføljen. Afdelingen investerer primært i europæiske virksomhedsobligationer.

Afdelingen er opdelt i 2 andelsklasser.

	Etableret	ISIN
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	24.09.2007	DK0060089415
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	16.06.2015	DK0060646982

##### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på 4 år og ønsker at have en stor spredning på obligationer udstedt af selskaber som en god langsigtet investeringsmulighed. Investor forventes at være bekendt med, at risikofaktorer – jf. nedenstående afsnit om risikofaktorer – i perioder kan medføre markante kursudsving i afdelingen.

##### Investeringsmål, benchmark og formue

Målsætningen er at opnå et afkast, som set over en fireårig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark. Der tilstræbes en god spredning geografisk, branchemæssigt og på udstedere.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

##### Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen promoverer miljømæssige og sociale forhold samt god selskabsledelse og har fokus på forskellige indikatorer for bæredygtighed i investeringsprocessen.

Afdelingens benchmark er ICE BofA Euro HY Index afdækket til DKK.

	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Afkast i pct.</b>					
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	4,87	-5,70	12,00	1,16	2,89
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	5,60	-5,08	12,71	1,80	3,54
<i>Benchmark</i>	<i>6,79</i>	<i>-3,77</i>	<i>11,03</i>	<i>2,77</i>	<i>3,47</i>
<b>Formue i 1000 kr.</b>					
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	230.491	156.835	152.940	168.792	121.382
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	423.326	285.683	305.589	865.090	921.870
<b>Virksomhedsobligationer HY Akk KL i alt</b>	<b>653.817</b>	<b>442.518</b>	<b>458.529</b>	<b>1.033.882</b>	<b>1.043.252</b>

#### Overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika.

#### Metode til beregning af benchmark

For en nærmere beskrivelse af ICE BofA Euro High Yield Index henvises til ICE. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://indices.theice.com/home#>

Afdelingen kan investere i obligationer i alle brancher. Der er ikke fastsat rammer for, hvordan formuen skal fordeles på brancher, men det tilstræbes, at afdelingen har en jævn spredning på mange brancher.

#### Risikofaktorer

Den væsentligste risiko for denne afdeling er kreditrisiko, renterisiko og likviditetsrisiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

#### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

- Da de ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer er af vidt forskellig kvalitet, investerer afdelingen kun i obligationer med:
  - en cirkulerende mængde på mindst 100 mio. amerikanske dollar eller modværdien heraf i anden valuta.
  - en kreditvurdering der på anskaffelsestidspunktet er højere end CC hos Standard & Poor's henholdsvis Ca hos Moody's.
  - mindst 2 af de internationalt førende børsrådgivere som daglige prisstillere.
- Hovedparten af afdelingens investeringer vil være udstedt i euro eller afdækket til danske kroner eller euro.
- Den gennemsnitlige rating i porteføljen skal altid være B eller højere.
- Valutapositioner i danske kroner og euro skal udgøre mindst 90 pct. af formuen. Øvrige valutapositioner må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.

Der kan investeres i obligationer, som overholder ovenstående kriterier, dog med de nedenstående begrænsninger.

<b>Obligationstype</b>	<b>Maksimal andel (pct.)</b>
Udenlandske virksomhedsobligationer	100
Udenlandske stats-/statsgaranterede obligationer	50
Udenlandske realkredit-/skibskredit-/kommunekreditobligationer	50

Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

Øvrige oplysninger om klasserne	Klasse A	Klasse W
SE-nr.	34192227	34192235
Risikoklasse	4	4
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	DKK	DKK
Stykstørrelse	100	100
Markedsføring anmeldt i	Danmark	Danmark
Valutaafdækning	Ja	Ja

## 6.2. Aktieafdelinger

### 6.2.1. Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL (Global Value Equities Acc KL)

Afdelingen investerer globalt i aktier.

Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's). Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen er opdelt i 3 andelsklasser.

	Etableret	ISIN
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	21.10.2015	DK0060669091
Global Value Equities B EUR Acc	16.06.2015	DK0060647600
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	05.10.2016	DK0060751428

#### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 4 år og ønsker at have en stor spredning på lande, sektorer og selskaber som en god langsigtet investeringsmulighed. Investor forventes at være bekendt med, at risikofaktorer – jf. nedenstående afsnit om risikofaktorer – i perioder kan medføre markante kursudsving i afdelingen.

#### Investeringsmål, benchmark og formue

Målet er at opnå et afkast, som set over en fireårig periode svarer til eller overstiger afkastet på de globale aktiemarkeder under hensyntagen til afdelingens rammer for risiko.

Afdelingen investerer globalt i aktier. Investeringerne er spredt på forskellige lande og brancher. Afdelingens største investeringer ligger i USA og Europa. Afdelingen følger en ligevægtet valuestrategi. Tanken bag ligevægt er, at alle aktieinvesteringer i afdelingen indgår med nogenlunde samme andel. Har afdelingen fx investeret i 200 aktier, vil hver aktie udgøre ca. 0,5 pct. i afdelingen. Når vi investerer efter en valuestrategi, udvælger vi selskaber, der er billigt prisfastsat ud fra en række regnskabsmæssige nøgletal i forhold til selskabernes aktiekurs.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

#### Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen promoverer miljømæssige og sociale forhold samt god selskabsledelse og har fokus på forskellige indikatorer for bæredygtighed i investeringsprocessen bl.a. gennem udøvelse af aktivt ejerskab.

Benchmark for andelsklasse A og W er MSCI All Country World Index, inkl. nettoudbytte omregnet til DKK. Benchmark for andelsklasse B er MSCI All Country World Index, inkl. nettoudbytte omregnet til EUR.

	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast i pct.					
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	3,84	-7,54	23,61	-9,03	30,10
Global Value Equities B EUR Acc	4,22	-7,39	23,92	-8,30	30,55
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	4,94	-6,68	24,70	-8,23	31,13
<i>Benchmark omregnet til DKK</i>	<i>9,04</i>	<i>-4,63</i>	<i>29,10</i>	<i>6,24</i>	<i>27,44</i>
<i>Benchmark omregnet til EUR</i>	<i>8,89</i>	<i>-4,85</i>	<i>28,93</i>	<i>6,65</i>	<i>27,54</i>
Formue i 1000 kr.					
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	70.812	61.819	77.151	49.482	77.580
Global Value Equities B EUR Acc	118.124	157.957	73.498	62.725	62.847
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	402.305	470.475	370.844	190.109	382.758
<b>Verden Ligevægt &amp; Value Akk KL i alt</b>	<b>591.241</b>	<b>690.251</b>	<b>521.493</b>	<b>302.316</b>	<b>523.185</b>

#### Overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika.

#### Metode til beregning af benchmark

For en nærmere beskrivelse af MSCI All Country World Index henvises til MSCI. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

[https://www.msci.com/eqb/methodology/meth\\_docs/MSCI\\_IndexCalcMethodology\\_Nov2020.pdf](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_IndexCalcMethodology_Nov2020.pdf)

Afdelingens investeringer vil typisk afvige fra benchmark i bestræbelserne på at indfri målsætningen.

Afkastene på regions- og sektorbasis har de seneste år i forskellig grad været påvirket af den konjunkturelle og strukturelle udvikling. Der er ikke aktuelle forventninger om store forskelle i de fremtidige afkast på de enkelte regioner og sektorer.

#### Risikofaktorer

Den væsentligste risiko for denne afdeling er valutarisiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

#### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

Afdelingens risici styres løbende med udgangspunkt i de historiske kursbevægelser, som afdelingen har i forhold til den generelle markedsudvikling (tracking error).

Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

Øvrige oplysninger om klasserne	Klasse A	Klasse B	Klasse W
SE-nr.	34193916	34192332	34197954
Risikoklasse	6	6	6
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen	Unoteret	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris	Modifieret enkeltpris	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	DKK	EUR	DKK
Stykstørrelse	100	10	100
Markedsføring anmeldt i	Danmark	Tyskland, Sverige, Finland og Norge	Danmark
Valutaafdækning	Nej	Nej	Nej

### 6.2.2. USA Ligevægt & Value Akkumulerende KL

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktivitet i USA.

Afdelingen består af 1 andelsklasse.

	Etableret	ISIN
USA Ligevægt & Value W DKK d	11.12.2018	DK0061132065

#### Den typiske investor



Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 4 år og ønsker at have spredning på sektorer og selskaber som en god langsigtet investeringsmulighed. Investor forventes at være bekendt med, at risikofaktorer - jf. nedenstående afsnit om risikofaktorer - i perioder kan medføre markante kursudsving i afdelingen.

#### Investeringsmål, benchmark og formue

Målet er at opnå et afkast, som set over en fireårig periode svarer til eller overstiger afkastet på aktiemarkedet i USA.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

#### Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen promoverer miljømæssige og sociale forhold samt god selskabsledelse og har fokus på forskellige indikatorer for bæredygtighed i investeringsprocessen bl.a. gennem udøvelse af aktivt ejerskab.

Afdelingen investerer i nordamerikanske aktier. Investeringerne er spredt på forskellige brancher og selskaber. Afdelingen følger en ligevægtet valustrategi. Tanken bag ligevægt er, at alle aktieinvesteringer i afdelingen indgår med nogenlunde samme andel. Har afdelingen fx investeret i 100 aktier, vil hver aktie udgøre ca. 1,0 pct. i afdelingen. Når vi investerer efter en valustrategi, udvælger vi selskaber, der er billigt prisfastsat ud fra en række regnskabsmæssige nøgletal i forhold til selskabernes aktiekurs. Afdelingens benchmark er MSCI USA Index, inkl. nettoudbytte omregnet til danske kroner.

	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast i pct.					
USA Ligevægt & Value W DKK Acc <sup>1</sup>	-	-	13,45	-3,37	38,07
<i>Benchmark</i>	<i>6,59</i>	<i>-0,02</i>	<i>22,34</i>	<i>10,32</i>	<i>35,95</i>
Formue i 1000 kr.					
USA Ligevægt & Value W DKK Acc	-	-	97.602	367.549	847.514

<sup>1</sup> Første afkast er for perioden 08.02.2019 – 31.12.2019.

#### Overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika.

#### Metode til beregning af benchmark

For en nærmere beskrivelse af MSCI USA Index henvises til MSCI. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

[https://www.msci.com/eqb/methodology/meth\\_docs/MSCI\\_IndexCalcMethodology\\_Nov2020.pdf](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_IndexCalcMethodology_Nov2020.pdf)

Afdelingens investeringer vil typisk afvige fra benchmark i bestræbelserne på at indfri målsætningen.

#### Risikofaktorer

Den væsentligste risiko for denne afdeling er valutarisiko og landerisiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

#### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

Afdelingens risici styres løbende med udgangspunkt i de historiske kursbevægelser, som afdelingen har i forhold til den generelle markedsudvikling (tracking error).

Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

Øvrige oplysninger om klasserne	Klasse W
SE-nr.	40134832
Risikoklasse	6
Noteringsbørs	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	DKK
Stykstørrelse	100
Markedsføring anmeldt i	Danmark
Valutaafdækning	Nej

### 6.2.3. BRIK Akkumulerende KL (BRIC Equities Acc KL)

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget på et marked til handel eller har deres hovedaktiviteter i et af følgende lande; Brasilien, Rusland, Indien og Kina. Selskaber optaget til handel i Hongkong betragtes som værende kinesiske.

Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's). Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen er opdelt i 2 andelsklasser.

	Etableret	ISIN
BRIK A DKK Akk	18.11.2005	DK0060013001
BRIK W DKK Akk	13.06.2017	DK0060854073

#### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 5 år og ønsker at have en stor spredning på selskaber fra Brasilien, Indien og Kina som en god langsigtet investeringsmulighed, der indgår som et supplement til andre investeringer. Investor forventes at være bekendt med, at risikofaktorer – jf. nedenstående afsnit om risikofaktorer – i perioder kan medføre markante kursudsving i afdelingen.

#### Investeringsmål, benchmark og formue

Målsætningen er at opnå et afkast, som set over en femårig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark under hensyntagen til udstukne risikorammer.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

#### Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen promoverer miljømæssige og sociale forhold samt god selskabsledelse og har fokus på forskellige indikatorer for bæredygtighed i investeringsprocessen bl.a. gennem udøvelse af aktivt ejerskab.

Afdelingens benchmark består af 1/3 af hvert af MSCI-landeindeksene for: Brasilien, Indien og Kina, inkl. nettoudbytter omregnet til danske kroner.

	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast i pct.					
BRIK A DKK Akk	20,30	-0,08	28,62	-4,46	8,34
BRIK W DKK Akk <sup>1</sup>	15,82	0,73	29,65	-3,74	9,06
Benchmark <sup>2</sup>	14,45	-0,37	29,86	-5,03	8,17
Formue i 1000 kr.					
BRIK A DKK Akk	309.828	287.783	357.602	322.074	288.312
BRIK W DKK Akk	6.958	7.650	7.960	6.608	6.529
<b>BRIK Akk i alt</b>	<b>316.786</b>	<b>295.433</b>	<b>365.562</b>	<b>328.682</b>	<b>294.841</b>

<sup>1</sup> Første afkast er for perioden 13.06.2017 – 31.12.2017.

<sup>2</sup> Afdelingens benchmark bestod til og med 31. marts 2022 af 25 pct. MSCI-landeindeks for hvert af landene: Brasilien, Rusland, Indien og Kina, inkl. nettoudbytter.2017.

#### Overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika.

#### Metode til beregning af benchmark

For en nærmere beskrivelse af MSCI Brazil, India og China Indices henvises til MSCI. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

[https://www.msci.com/eqb/methodology/meth\\_docs/MSCI\\_IndexCalcMethodology\\_Nov2020.pdf](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_IndexCalcMethodology_Nov2020.pdf)

Afdelingens investeringer vil typisk afvige fra benchmark på både regions- og sektorniveau i bestræbelserne på at indfri målsætningen.

Afkastene på regions- og sektorbasis har de seneste år i forskellig grad været påvirket af den konjunkturelle og strukturelle udvikling. Der er ikke aktuelle forventninger om store forskelle i de fremtidige afkast på de enkelte regioner og sektorer.

#### Risikofaktorer

De væsentligste risici for denne afdeling er valutarisiko, landerisiko, emerging markets-risiko og CSR-risiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

#### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

Afdelingens risici styres løbende med udgangspunkt i de historiske kursbevægelser, som afdelingen har i forhold til den generelle markedsudvikling (tracking error). Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

Øvrige oplysninger om afdelingen	Klasse A	Klasse W
SE-nr.	35457658	35457623
Risikoklasse	6	6
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	DKK	DKK
Styktørrelse	100	100
Markedsføring anmeldt i	Danmark	Danmark
Valutaafdækning	Nej	Nej

#### **6.2.4. Fjernøsten Akkumulerende KL (Far East Equities Acc KL)**

**Afdelingen investerer i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget på et marked til handel eller har deres hovedaktiviteter i Asien ekskl. Japan.**

Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's). Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen er opdelt i 3 andelsklasser.

	Etableret	ISIN
Fjernøsten A DKK Akk	24.05.2006	DK0060036994
Far East Equities B EUR Acc	16.06.2015	DK0060647287
Fjernøsten W DKK Acc	16.06.2015	DK0060647360

#### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 5 år og ønsker at have en stor spredning på fjernøstlige selskaber som en god langsigtet investeringsmulighed, der indgår som et supplement til andre investeringer. Investor forventes at være bekendt med, at risikofaktorer – jf. nedenstående afsnit om risikofaktorer – i perioder kan medføre markante kursudsving i afdelingen.

#### Investeringsmål, benchmark og formue

Målsætningen er at opnå et afkast, som set over en femårig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

#### Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen promoverer miljømæssige og sociale forhold samt god selskabsledelse og har fokus på forskellige indikatorer for bæredygtighed i investeringsprocessen bl.a. gennem udøvelse af aktivt ejerskab.

Andelsklasserne A og W anvender benchmarket MSCI AC ASIA ekskl. Japan, inkl. nettoudbytte omregnet til danske kroner. Andelsklasse B anvender benchmarket MSCI AC ASIA ekskl. Japan, inkl. nettoudbytte omregnet til euro.

	2017	2018	2019	2020	2021
Afkast i pct.					
Fjernøsten A DKK Akk	24,41	-17,66	26,11	23,06	7,98
Far East Equities B EUR Acc	24,56	-17,72	26,23	23,75	8,18
Fjernøsten W DKK Acc	25,55	-16,91	27,18	24,02	8,79
<i>Benchmark omregnet til DKK</i>	<i>24,65</i>	<i>-9,85</i>	<i>20,51</i>	<i>14,25</i>	<i>2,44</i>
<i>Benchmark omregnet til EUR</i>	<i>24,48</i>	<i>-10,05</i>	<i>20,34</i>	<i>14,70</i>	<i>2,52</i>
Formue i 1000 kr.					
Fjernøsten A DKK Akk	348.376	282.914	270.771	362.569	491.574
Far East Equities B EUR Acc	368.067	243.646	228.909	271.483	249.980
Fjernøsten W DKK Acc	315.419	277.893	459.935	808.649	1.148.518
<b>Fjernøsten Akk i alt</b>	<b>1.031.862</b>	<b>804.453</b>	<b>959.615</b>	<b>1.442.701</b>	<b>1.890.072</b>

#### Overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika.

#### Metode til beregning af benchmark

For en nærmere beskrivelse af MSCI AC ASIA ekskl. Japan Index henvises til MSCI. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

[https://www.msci.com/eqb/methodology/meth\\_docs/MSCI\\_IndexCalcMethodology\\_Nov2020.pdf](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_IndexCalcMethodology_Nov2020.pdf)

Afdelingens investeringer vil typisk afvige fra benchmark på både regions- og sektorniveau i bestræbelserne på at indfri målsætningen.

Afkastene på regions- og sektorbasis har de seneste år i forskellig grad været påvirket af den konjunkturrelle og strukturelle udvikling. Der er ikke aktuelle forventninger om store forskelle i de fremtidige afkast på de enkelte regioner og sektorer.

#### Risikofaktorer

De væsentligste risici for denne afdeling er valutarisiko, landerisiko, emerging markets-risiko og CSR-risiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

#### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

Afdelingens risici styres løbende med udgangspunkt i de historiske kursbevægelser, som afdelingen har i forhold til den generelle markedsudvikling (tracking error). Afdelingen kan ikke investere i aktier i japanske selskaber, ligesom disse ikke indgår i afdelingens benchmark.

Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

Øvrige oplysninger om klasserne	Klasse A	Klasse B	Klasse W
SE-nr.	34192251	34192278	34192286
Risikoklasse	6	6	6
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen	Unoteret	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris	Modificeret enkeltpris	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	DKK	EUR	DKK
Stykstørrelse	100	10	100
Markedsføring anmeldt i	Danmark	Tyskland, Sverige, Finland og Norge	Danmark
Valutaafdækning	Nej	Nej	Nej

### 6.2.5. Globale EM-aktier Akkumulerende KL (Global EM Equities Acc KL)

Afdelingen investerer globalt i aktier i selskaber, som enten er hjemmehørende, optaget til handel på et marked eller har deres hovedaktiviteter i Emerging eller Frontier Markets, som er lande med et stort vækstpotentiale. Afdelingen kan investere op til 10 pct. af formuen i udviklede markeder.

Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's). Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen er opdelt i 3 andelsklasser.

	Etableret	ISIN
Globale EM-aktier A DKK Akk	30.09.2013	DK0060499747
Global EM Equities B EUR Acc	16.06.2015	DK0060647444
Globale EM-aktier W DKK Acc	16.06.2015	DK0060647527

#### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 5 år og ønsker at have en stor spredning på selskaber fra emerging- og frontier-markets. Desuden ønskes en god langsigtet investeringsmulighed, der kan indgå som et supplement til andre investeringer. Investor forventes at være bekendt med, at risikofaktorer – jf. nedenstående afsnit om risikofaktorer – i perioder kan medføre markante kursudsving i afdelingen.

#### Investeringsmål, benchmark og formue

Målsætningen er at opnå et afkast, som set over en femårig periode svarer til eller overstiger afkastet på afdelingens benchmark under hensyntagen til udstukne risikorammer.

Afdelingen er omfattet af Artikel 8 i Disclosureforordningen og fremmer således miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis. Yderligere information herom fremgår af bilag 1.

#### Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen promoverer miljømæssige og sociale forhold samt god selskabsledelse og har fokus på forskellige indikatorer for bæredygtighed i investeringsprocessen bl.a. gennem udøvelse af aktivt ejerskab.

Andelsklasserne A og W anvender benchmarket MSCI Emerging + Frontier Markets Index omregnet til danske kroner. Andelsklasse B anvender benchmarket MSCI Emerging + Frontier Markets Index omregnet til euro.

Investeringerne vil typisk afvige fra benchmark på landeniveau, sektorniveau og på enkeltaktier i bestræbelserne for at indfri målsætningen.

	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Afkast i pct.</b>					
Globale EM-aktier A DKK Akk	25,89	-14,27	23,48	12,63	5,71
Global EM Equities B EUR Acc	26,08	-14,22	23,67	13,40	5,94
Globale EM-aktier W DKK Acc	27,07	-13,48	24,57	13,56	6,54
<i>Benchmark omregnet til DKK</i>	<i>20,63</i>	<i>-10,11</i>	<i>20,80</i>	<i>7,85</i>	<i>5,01</i>
<i>Benchmark omregnet til EUR</i>	<i>20,47</i>	<i>-10,31</i>	<i>20,64</i>	<i>8,27</i>	<i>5,09+</i>
<b>Formue i 1000 kr.</b>					
Globale EM-aktier A DKK Akk	166.567	157.025	140.218	134.342	130.605
Global EM Equities B EUR Acc	110.953	85.441	90.720	91.021	90.153
Globale EM-aktier W DKK Acc	407.228	292.030	363.454	345.448	459.370
<b>Globale EM-aktier AKK i alt</b>	<b>684.748</b>	<b>534.496</b>	<b>594.392</b>	<b>570.811</b>	<b>680.128</b>

#### Overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika.

#### Metode til beregning af benchmark

For en nærmere beskrivelse af MSCI Emerging + Frontier Markets Index henvises til MSCI. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

[https://www.msci.com/eqb/methodology/meth\\_docs/MSCI\\_IndexCalcMethodology\\_Nov2020.pdf](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_IndexCalcMethodology_Nov2020.pdf)

#### Risikofaktorer

De væsentligste risici for denne afdeling er valutarisiko, likviditetsrisiko, emerging markets-risiko og CSR-risiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

#### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil

Afdelingens risici styres løbende med udgangspunkt i de historiske kursbevægelser, som afdelingen har i forhold til den generelle markedsudvikling (tracking error).

Se nærmere om foranstaltninger for at fastholde risici i afsnit 7.2.

<b>Øvrige oplysninger om klasserne</b>	<b>Klasse A</b>	<b>Klasse B</b>	<b>Klasse W</b>
SE-nr.	34192294	34192308	34192324
Risikoklasse	6	6	6
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen	Unoteret	Unoteret
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltpris	Modifieret enkeltpris	Dobbeltpris
Denomineringsvaluta	DKK	EUR	DKK
Stykstørrelse	100	10	100
Markedsføring anmeldt i	Danmark	Tyskland, Sverige, Finland og Norge	Danmark
Valutaafdækning	Nej	Nej	Nej

## 6.2.6. Verden Lav Volatilitet Indeks KL (Global Equities Low Volatility Index)

### Afdelingen investerer globalt i aktier.

Investering kan også ske i tilsvarende depotbeviser som eksempelvis American Depositary Receipt (ADR's) og Global Depositary Receipt (GDR's). Afdelingen kan investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

Afdelingen er ikke opdelt i andelsklasser.

	<b>Etableret</b>	<b>ISIN</b>
Verden Lav Volatilitet Indeks KL	25.02.2020 <sup>1</sup>	DK0061281490

<sup>1</sup> Afdelingens første regnskabsperiode er fra den 27.05.2020 – 31.12.2020.

#### Den typiske investor

Den typiske investor har en investeringshorisont på minimum 4 år og ønsker at investere i en aktieafdeling, der gennem sine investeringer søger at opnå en lav volatilitet. Investor forventes at være bekendt med, at risikofaktorer – jf. nedenstående afsnit om risikofaktorer – i perioder kan medføre markante kursudsving i afdelingen.

#### Investeringsmål, benchmark og formue

Målsætningen er at opnå et afkast, som svarer til afdelingens benchmark korrigeret for omkostninger under hensyntagen til udstukne risikorammer. Afdelingens benchmark er MSCI World Minimum Volatility Index i EURO, inkl. nettoudbytte omregnet til danske kroner.

Afdelingen er således passivt forvaltet.

	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Afkast i pct.</b>					
Verden Lav Volatilitet Indeks KL <sup>1</sup>	-	-	-	0,85	21,76
<i>Benchmark</i> <sup>2</sup>	<i>4,88</i>	<i>1,36</i>	<i>25,76</i>	<i>0,62</i>	<i>22,19</i>
<b>Formue i 1000 kr.</b>					
Verden Lav Volatilitet Indeks KL	-	-	-	282.961	346.696

1 Afdelingens første afkast er for perioden 27.05.2020 – 31.12.2020.

2 Benchmarkafkastet for 2020 er for perioden 27.05.2020 – 31.12.2020.

#### Risikofaktorer

Den væsentligste risiko for denne afdeling er valutarisiko. I afsnit 7 kan du læse mere om risikoklasse og risici.

#### Foranstaltninger foretaget for at fastholde afdelingens risikoprofil.

For at fastholde afdelingens risikoprofil i forhold til afdelingens benchmark er der fastsat begrænsninger. De forskellige typer af begrænsninger sammenfattes nedenfor i en tabel. Afdelingen kan være pålagt begrænsninger, der ikke fremgår af tabellen. Tracking error ex ante er et statistisk modelbaseret mål for, hvor meget afdelingens afkast med en sandsynlighed på 68 pct. forventes maksimalt at afvige fra benchmarkafkastet indenfor et år.

	Begrænsning (pct.)
Tracking error ex ante	Maksimum 2,0
Investeringer udenfor benchmark	Maksimum 10

Afdelingen investerer som minimum 90 pct. af formuen i de aktier, der indgår i MSCI World Minimum Volatility Index.

#### Udbytte

Afdelingen er lagerbeskattet jf. punkt 18. Afdelingen udbetaler et frivilligt udbytte i december måned i det år, afkastet er opnået. Udbyttet beregnes som 70 pct. af det positive afkast, der er opnået i de første elleve måneder af kalenderåret.

Øvrige oplysninger om klasserne	Afdeling
SE-nr.	41284285
Risikoklasse	5
Noteringsbørs	Nasdaq Copenhagen
Prismetode for emission og indløsning	Dobbeltprijs
Denomineringsvaluta	DKK
Stykstørrelse	100
Markedsføring anmeldt i	Danmark
Valutaafdækning	Nej

#### Beskatning

Afdelingen er lagerbeskattet. Såvel nettokursgevinst som udbetalt udbytte bliver dermed beskattet i indkomståret. Afdelingen vil blive indberettet som aktieafdeling med aktieindkomstbeskatning. Investor skal være opmærksom på, at indberetningen først vil kunne gælde fra og med 2021. Afdelingen vil i 2020 derfor blive kapitalindkomstbeskattet.

## 7. Risici for de enkelte afdelinger

Som ved enhver investering indebærer investering i andele i afdelingerne en risiko for, at investor lider tab. Afkastet af en investering kan både være positivt og negativt og vil ofte være enten højere eller lavere end det forventede. Risikoen på afdelingerne og andelsklasserne vurderes på en skala fra 1 til 7, hvor risikoklasse 1 er lav risiko og risikoklasse 7 er høj risiko. Risikoklasse 1 er ikke uden risiko.

Placeringen på risikoskalaen er bestemt af størrelsen af udsvingene i afkastet gennem de seneste 5 år. Store udsving fører til en høj placering på risikoskalaen, og små udsving til en lav placering. Det bemærkes, at de historiske data, der ligger bag indplaceringen i en risikoklasse, ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af den fremtidige risikoprofil.

Har afdelingen eller andelsklassen ikke eksisteret i 5 år, kombineres den tilgængelige historik med en relevant repræsentativ portefølje eller en portefølje med en aktivsammensætning svarende til afdelingens mål eller et benchmark for den periode, hvor afdelingen ikke har historiske data. Størrelsen af de årlige gennemsnitlige afkastudsving kan omsættes til en indplacering i risikoklasserne som vist i denne tabel:

Risikoklasse	Årlige afkastudsving i procent (standardafvigelse)	
	Lig eller større end	Mindre end
7	25,0	
6	15,0	25,0
5	10,0	15,0
4	5,0	10,0
3	2,0	5,0
2	0,5	2,0
1	0,0	0,5

Placeringen på risikoskalaen er ikke fast, men kan ændres med tiden. Det skyldes, at historiske oplysninger om afkast ikke giver et præcist billede af den fremtidige risikoprofil. I tabellen nedenfor fremgår afdelingernes placering på risikoskalaen på tidspunktet for offentliggørelse af dette prospekt i søjlen "Risikoklasse".

Den aktuelle placering på risikoskalaen fremgår af dokumentet Central Investorinformation, der udarbejdes for hver enkelt afdeling/andelsklasse og kan hentes gratis på [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk). For andelsklasse B kan materialet hentes gratis på [sydinvest.de](http://sydinvest.de).

### 7.1. Typer af risici

De enkelte afdelinger/andelsklasser er påvirket af forskellige typer af risici. Beskrivelsen af risici er ikke og kan ikke gøres fuldstændigt udtømmende. De enkelte risikotyper er nærmere beskrevet nedenfor. Ud over de nævnte risici kan afkastet påvirkes af uforudsete hændelser, såsom pludselige devalueringer, renteændringer, politiske begivenheder.

#### 7.1.1. Generelle risici

**Markedsrisiko – obligationer:** Afkastet vil bl.a. være påvirket af ændringer i renteniveau, valutakurser, den økonomiske udvikling samt udviklingen i de økonomiske forhold hos udsteder af obligationen heriblandt rating af udsteder.

**Markedsrisiko – aktier:** I afdelinger, der investerer i aktier, må der forventes større kursudsving end ved obligationer. Afkastet vil bl.a. være påvirket af de økonomiske forhold og forventninger til de selskaber, der investeres i, valutakurser samt den generelle udvikling i samfundsøkonomien.

**Modpartsrisiko:** Ved indgåelse af handler kan der være en risiko for, at modparten ikke overholder sine forpligtelser. Det gælder eksempelvis ved benyttelse af afledte finansielle instrumenter (derivater), hvor tab og gevinst skal udveksles på et senere tidspunkt.

**Operational risiko:** Ved alle investeringer er der risiko for, at der begås fejl. Sker der fejl i forbindelse med forvaltningen af afdelingen, kan det påvirke afkastet.

**Valutarisiko:** Investeringer i udenlandske værdipapirer er følsomme over for bevægelser i valutakurserne. Derfor vil den enkelte afdelings eller andelsklassers kurs blive påvirket af, hvor meget der er investeret i udenlandske værdipapirer og udsving i valutakurserne overfor danske kroner. Ved investering i danske aktier er der en indirekte valutarisiko, idet danske selskaber ofte konkurrerer med udenlandske selskaber. En styrkelse af danske kroner svækker konkurrenceevnen og dermed danske selskabers indtjeningspotentiale, hvilket kan have en negativ indflydelse på aktiekurserne. Afdelinger eller andelsklasser, hvor vi systematisk kurssikrer mod danske kroner, har en meget begrænset valutarisiko.



**Landerisiko:** Ved investering i værdipapirer i et enkelt land eller få lande pådrager investor sig den specifikke risiko for, at netop dette land eller disse lande kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Desuden vil de specielle markedsmæssige og økonomiske forhold i netop dette land, herunder eventuelt også valutakursudviklingen, have stor indvirkning på investeringens værdi. Disse landespecifikke risici kan reduceres ved at investere i afdelinger, der investerer bredt i flere lande.

**Sektorrisiko:** Hvis der er store investorer indenfor en bestemt sektor, er afkastet meget afhængig af udviklingen indenfor netop denne sektor.

**Kreditrisiko:** Kreditrisiko er risikoen for, at udstederne af de stats- eller virksomhedsobligationer, som afdelingen har investeret i, ikke i fuldt omfang kan forrente og afdrag deres lån. En evt. konkurs/statsbankerot betyder, at afdelingen kan lide tab.

**Renterisiko:** Renteniveauet varierer fra region til region, og skal ses i sammenhæng med blandt andet inflationsniveauet. Renteniveauet spiller en stor rolle for, hvor attraktivt det er at investere i blandt andet obligationer. Samtidig kan ændringer i renteniveauet give kursfald eller –stigninger. Når renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald.

**Likviditetsrisiko:** I nogle situationer kan det være vanskeligt at omsætte værdipapirer til deres reelle værdi. Det kan skyldes, at der ikke er interesse for værdipapirerne i den givne situation. Den manglende interesse skyldes typisk, at der enten er tale om værdipapirer, hvor der er udstedt relativt få, som sjældent omsættes, eller ekstreme markedssituationer, hvor mange investorer ønsker at sælge den samme type værdipapirer på samme tidspunkt. Det kan enten være direkte i markedet eller gennem en investeringsforening, som så på vegne af investorerne må agere i markedet. Forskellen mellem købs- og salgskurser vil i disse situationer være stor. Likviditetsrisikoen er mest udtalt ved salg af værdipapirer og udtrykker, at man kun kan sælge værdipapirerne til væsentlig lavere kurser, end hvad værdipapirerne reelt er værd vurderet ud fra, hvad man kan omsætte mindre poster af værdipapirerne til. I ekstreme situationer, hvor mange investorer på samme tid vælger at afhænde deres beviser, kan likviditetsrisikoen føre til, at nogle afdelinger i perioder kan blive nødsaget til at suspendere muligheden for at indløse beviser, indtil markedsforsholdene igen tillader det.

**Emerging markets- risiko:** Nye markeder (emerging markets) omfatter stort set alle lande i Latinamerika, mange lande i Asien, Østeuropa, Afrika og Mellemøsten. Landene er typisk mere politisk ustabile end lande på de modne markeder. Finansmarkederne er ikke så godt organiserede som på de modne markeder, og den økonomiske udvikling kan svinge betydeligt. Dette indebærer, at investeringer i disse områder har en højere risiko end investeringer i de modne markeder.

For investorer kan det eksempelvis give sig udslag i en større risiko for nationaliseringer, indførelse af valutarestriktioner eller voldelige politiske omvæltninger. Alle faktorer, der på det givne tidspunkt kan forringe værdien af investeringen og i perioder føre til, at der ikke kan handles på de pågældende markeder.

**China Connect:** Afdelingerne Verden Ligevægt & Value KL, Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL, Verden Ligevægt & Value Etik KL, Verden Etik Indeks KL, Morningstar sustainability Leaders Index KL, Fjernøsten KL, Fjernøsten Akkumulerende KL, BRIK KL, BRIK Akkumulerende KL, Globale EM-aktier KL, Globale EM-aktier Akkumulerende KL og Verden Lav Volatilitet Indeks KL har mulighed for at investere i kinesiske A-aktier gennem China Connect.

China Connect er en metode, hvorved visse Kinesiske A-aktier kan handles via Hong Kong Stock Exchange. De involverede børser i China Connect er Shanghai, Shenzhen og Hong Kong, som alle er medlemmer af WFE (World Federation of Exchanges).

Hong Kong Stock Exchange opbevarer de værdipapirer, der handles gennem China Connect. Disse værdipapirer bliver således opbevaret uden for foreningens depotselskab Sydbank A/S. Da Hong Kong Stock Exchange er medlem af WFE, og fordi værdipapirerne opbevares i særskilt depot, vurderes denne modpartsrisiko at være acceptabel.

**CSR- risiko:** Fokus på socialt ansvar (Corporate Social Responsibility) er ikke lige udbredt på alle markeder. Især på de nye markeder er der en betydelig risiko for, at virksomheder ikke lever op til de anbefalinger vedrørende fx arbejdstagerrettigheder og miljø, som vi typisk ser gennemført på de udviklede markeder.

**Koncentrationsrisiko:** Afdelingerne og andelsklasserne spreder sine investeringer på mange forskellige værdipapirer for at mindske afhængigheden af kursudviklingen på et enkelt værdipapir. Alligevel kan specifikke forhold indenfor et geografisk område, en sektor eller værdipapirtype få en stor indvirkning på afkastet. Ved investeringer indenfor et smalt investeringsunivers kan en afdeling eller andelsklasse blive tvunget til at koncentrere en stor del af sin formue i forholdsvis få værdipapirer for at afspejle markedet, hvorved risikospredningen ikke er helt så god som ved investeringer indenfor et bredere investeringsunivers.

**Bæredygtighedsrisici:** Ved en bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering.

I tilrettelæggelsen af forvaltningen af formuen i afdelingerne lægger vi vægt på, at de lever op til FN's principper vedrørende ansvarlige investeringer PRI. Det indebærer bl.a.

- at områder vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse, som internationalt går under betegnelsen ESG (Environmental, Social og Corporate Governance), indgår i investeringsbeslutningerne
- at vi anvender en engagementstilgang i relation til påvirkning af de selskaber, som vi investerer i, der ikke til fulde lever op til vores forventninger i relation til ESG.

Vi betragter bæredygtighedsrisiko som en dimension af det samlede risikobillede på linje med andre finansielle risici. Det betyder, at sammensætningen af investeringerne i de enkelte afdelinger tager udgangspunkt i en vurdering af afkastpotentialet set i forhold til den vurderede risiko, herunder bæredygtighedsrisiko, som den enkelte afdeling vælger at tage.

Hvis de realiserede bæredygtighedsrisici afviger fra de vurderede, kan det få indflydelse på værdien af investeringerne i de enkelte afdelinger. Denne indflydelse kan være i både positiv og negativ retning. Indflydelsen kan potentielt gøre sig gældende, hvis miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige begivenheder eller omstændigheder indtræffer. Hvis disse begivenheder eller omstændigheder bidrager til, at den vurderede risiko stiger, kan det have en negativ indflydelse på værdien af en afdelings investeringer og vice versa.

Miljøkatastrofer affødt af virksomheders ageren, virksomheders brud på arbejdstagerrettigheder og ledelsesmæssige svigt er eksempler på begivenheder eller omstændigheder, som potentielt kan have en negativ indflydelse på værdien af en afdelings investeringer.

Bæredygtighedsrisiciene vil alt andet lige være størst i afdelinger baseret på udstedelser fra selskaber og mindst i afdelinger baseret på udstedelser fra stater. Afdelinger baseret på udstedelser fra Emerging Markets vurderes at have højere bæredygtighedsrisici end udstedelser fra de modne markeder.

## 7.2. Foranstaltninger foretaget for at fastholde risikoprofilen

For at fastholde afdelingernes risikoprofil er der fastsat begrænsninger, hvilket fremgår af beskrivelsen af de enkelte afdelinger ovenfor i afsnit 7.1. De forskellige typer af begrænsninger sammenfattes nedenfor i en tabel. Der kan være pålagt begrænsninger, der ikke fremgår af tabellen. Alle afdelinger og andelsklasser er i henhold til lovgivning pålagt at sprede sine investeringer på flere værdipapirer.

	Markeds-begrænsning	Tracking error	Varighed	Kreditrating	Sektorbegrænsning	Valuta	Etik	Bæredygtighedsrisici
<b>Obligationsafdelinger</b>								
Fonde KL	X		X					X
HøjrenteLande Akkumulerende KL			X	X		X		X
HøjrenteLande KL			X	X		X		X
HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL			X	X		X		X
HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL			X	X		X		X
HøjrenteLande Lokal Valuta KL			X	X		X		X
HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL			X	X		X	X	X
HøjrenteLande Mix KL			X	X		X		X
HøjrenteLande Valuta KL			X	X		X		X
Korte Obligationer KL	X		X					X
Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL	X		X					X
Mellemlange Obligationer KL	X		X					X
Virksomhedsobligationer HY Akk KL				X		X		X
Virksomhedsobligationer HY Etik KL				X		X	X	X
Virksomhedsobligationer HY KL				X		X		X
Virksomhedsobligationer IG Etik KL				X		X	X	X
Virksomhedsobligationer IG KL				X		X		X
<b>Aktieafdelinger</b>								
BRIK Akkumulerende KL	X	X						X
BRIK KL	X	X						X
Bæredygtige Aktier KL	X	X					X	X
Danmark Indeks KL	X	X						X
Europa Ligevægt & Value KL	X	X						X
Fjernøsten Akkumulerende KL	X	X						X
Fjernøsten KL	X	X						X
Globale EM-aktier Akkumulerende KL	X	X						X
Globale EM-aktier KL	X	X						X
Morningstar Sustainability Leaders Index KL		X						X
Tyskland KL	X	X						X
USA Ligevægt & Value Akkumulerende KL	X	X						X
USA Ligevægt & Value KL	X	X						X
Verden Etik Indeks KL		X					X	X
Verden Lav Volatilitet Indeks KL		X						X
Verden Ligevægt & Value Etik KL		X					X	X
Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL		X						X
Verden Ligevægt & Value KL		X						X

**Markedsbegrænsning:** Der er begrænsning på, hvilke markeder der må indgå i porteføljen.

**Tracking error:** Risici styres løbende med udgangspunkt i de historiske kursbevægelser, som afdelingen har i forhold til den generelle markedsudvikling målt ved afdelingens benchmark. Tracking error ex ante er et statistisk modelbaseret mål for, hvor meget afdelingens afkast med en sandsynlighed på 68 pct. forventes maksimalt at ville afvige fra benchmarkafkastet indenfor et år

**Varighedsbegrænsning:** Begrænsning for, hvor meget risiko der må tages i form af varighed. Begrebet varighed udtrykker blandt andet kursrisikoen på de obligationer, der investeres i. Jo lavere varighed, jo mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

**Kreditratingbegrænsning:** Begrænsning på hvilken kreditrating de enkelte værdipapirer må have.

**Sektorbegrænsning:** Begrænsninger på hvilke sektorer der må investeres i.

**Valuta:** Begrænsninger på hvor meget, der må investeres i de enkelte valutaer

**Etik:** Der screenes indenfor forretningsområder, hvilket fremgår under beskrivelsen af afdelingen.

## 8. Effektive porteføljeforvaltningsteknikker og forvaltning af sikkerhedsstillelser

Samtlige afdelinger kan foretage værdipapirfinansieringstransaktioner, forstået som genkøbsaftaler (repo'er) og værdipapirudlån, indenfor de enkelte afdelingers investeringsrammer og de til enhver tid gældende regler på området.

Der indgås aktuelt ikke repo-aftaler.

Værdipapirudlån omfatter de transaktioner, hvor afdelingen overdrager (udlåner) værdipapirer til en låntager betinget af, at låntageren vil tilbagelevere værdipapirer af samme type på et senere bestemt tidspunkt, eller når afdelingen anmoder om det.

Der foretages aktuelt ikke værdipapirudlån i nogen af foreningens afdelinger.

Hvis muligheden for værdipapirudlån benyttes indebærer det en risiko for misligholdelse fra låntagers side, og at denne ikke kan tilbagelevere de lånte værdipapirer, hvilket vil medføre et tab for afdelingen og dermed i sidste ende investorerne. Tabet vil kunne andrage værdipapirernes handelsværdi samt afdelingens positive handelsomkostninger. Denne risiko, som er afhængig af låntager og aftale med værdipapirudlånsagent, skal beskrives og vurderes før en afdeling kan benytte muligheden for værdipapirudlån.

Ved genkøbsaftaler forstås aftaler, hvor en afdeling overdrager værdipapirer, når aftalen ikke giver modparten mulighed for at overdrage eller pantsætte et bestemt værdipapir til mere end en 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.

Det er alene afdelinger baseret på danske obligationer, som indgår genkøbsaftaler. Aftalerne kan udgøre op til 20 pct. af afdelingernes formue og indgås alene med Sydbank A/S som modpart.

Ved indgåelse af genkøbsaftaler udveksles et beløb svarende til værdien af obligationerne. Hvis obligationsværdien ændres kan afdelingen lide et tab, hvis modparten ikke lever op til sin forpligtelse og afdelingen selv må købe / sælge obligationer i markedet.

Der må alene modtages sikkerhedsstillelse i form af kontanter, som anbringes i Sydbank A/S. Kontanter værdiansættes til 100 pct.

## 9. Aflønningspolitik

Administrationsselskabet har indført en aflønningspolitik, hvor formålet er ikke at tilskynde til overdreven risikotagning. Administrationsselskabet har gennemført en række tiltag, der skal sikre, at medarbejdere ikke tager unødige risici, der er i uoverensstemmelse med de forvaltede investeringsinstitutters risikoprofil eller vedtægter, eller som vil være i strid med administrationsselskabets forpligtelse til at handle i de forvaltede investeringsinstitutters bedste interesse.

Aflønningspolitikken understøtter de af administrationsselskabet forvaltede investeringsinstitutters og disses investorers forretningsstrategi, mål, værdier og langsigtede interesser. Ligeledes understøtter politikken administrationsselskabets og Sydbank-koncernens (som ejer 2/3 af aktierne i administrationsselskabet) forretningsstrategi, mål, værdier og langsigtede interesser samt integration af bæredygtighedsrisici. Målet med governance-strukturen i aflønningspolitikken er at forhindre interessekonflikter.

Den individuelle faste månedlige aflønning for administrationsselskabets medarbejdere fastlægges med udgangspunkt i en vægtning af finansielle og ikke-finansielle mål knyttet til specifikke jobrammer. Kriterierne for den faste aflønning er jobkomplexitet, ansvar, resultater og markedsmæssige forhold.

Der er som led i aflønningspolitikken formål, om ikke at tilskynde til overdreven risikotagning, ikke aftalt nogen former for garanteret årlig bonusordning i administrationselskabet, hverken til bestyrelsen, direktionen, gruppen af væsentlige risikotagere og medarbejdere i kontrolfunktioner eller andre medarbejdere.

Der er mulighed for i aflønningspolitikken, at direktionen samt gruppen af væsentlige risikotagere og medarbejdere i kontrolfunktioner samt andre medarbejdere, kan modtage en årlig bonus eller bonus i øvrigt, baseret på en individuel performancevurdering. For direktionen vurderes dette af bestyrelsen og for alle øvrige medarbejdere foretages vurderingen af direktionen.

En bonus kan maksimalt andrage op til 1 års løn.

Aktieoptioner er pt. fravalgt som buselement, men kan undtagelsesvis, ved enig bestyrelsesbeslutning, vælges til. Fratrædelsesgodtgørelser kan maksimalt andrage op til 2 års løn.

Princippet for performancevurderingen er baseret på en vurdering af de opnåede mål samt en vurdering af medarbejderens langsigtede værdiskabelse. Derudover er vurderingen udtryk for en samlet vurdering af de forretnings- og samarbejds mæssige færdigheder m.v.

Alle udbetalinger af eventuelle bonusbeløb sker ifølge gældende love og regler.

Administrationsselskabets bestyrelse gennemgår aflønningspolitikken 1 gang om året og ved behov for eventuelle ændringer forelægges denne for generalforsamlingens godkendelse på den førstkomende ordinære generalforsamling. Investorer kan efter anmodning og uden beregning modtage en skriftlig sammenfatning af aflønningspolitikken der tillige forefindes på hjemmesiden [www.sydinvest.dk](http://www.sydinvest.dk).

## 10. Fem års nøgletal

### 10.1. Årlige udbytter

Skemaerne viser udbetalt udbytte i afdelingsvaluta og i procent pr. andel.

A-andelsklasser og afdelinger uden andelsklasser	2017	2018	2019	2020	2021
BRIK KL	16,00	14,60	20,10	6,70	32,40
Bæredygtige Aktier A DKK	-	-	-	-	1,30
Danmark Indeks A DKK	-	-	-	-	1,10
Europa Ligevægt & Value A DKK	4,10	4,80	1,00	0,00	0,00
Fjernøsten A DKK	23,30	0,00	8,00	26,90	42,50
Fonde KL	2,00	1,80	1,20	0,60	0,90
Globale EM-aktier A DKK	14,30	0,80	4,60	7,60	31,30
HøjrenteLande A DKK	14,30	2,80	3,10	4,00	2,00
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	1,10	0,00	3,30	0,00	0,00
HøjrenteLande Mix A DKK	6,80	3,60	3,70	2,20	2,00
HøjrenteLande Valuta KL	0,00	0,00	2,30	0,00	0,00
Korte Obligationer A DKK	1,10	1,20	0,80	0,60	0,50
Mellemlange Obligationer A DKK	1,00	0,80	2,50	0,30	0,20
Morningstar Sustainability Leaders Index KL	-	-	4,90	0,00	0,00
Tyskland A DKK	0,00	6,00	13,20	10,00	10,10
USA Ligevægt & Value A DKK	3,10	3,80	2,40	0,00	4,00
Verden Lav Volatilitet Indeks KL	-	-	-	0,60	11,30
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK	-	-	5,70	0,00	11,60
Verden Ligevægt & Value A DKK	6,30	6,20	4,00	0,00	5,80
Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK	-	-	1,80	2,70	4,00
Virksomhedsobligationer HY A DKK	0,00	2,30	0,40	0,60	4,10
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	-	-	0,70	4,10	0,20
Virksomhedsobligationer IG A DKK	12,80	0,00	0,30	7,70	1,30

Første udbytte er for en periode, som kan være længere eller kortere end 1 år. Første udbytte udbetales tidligst primo året efter etableringen.

B-andelsklasser	2017	2018	2019	2020	2021
Danish Bonds B DKK d <sup>1</sup>	0,11/1,10	0,09/0,90	0,25/2,5	0,02/0,2	0,02/0,2
Emerging Market Bonds B EUR d h	1,38/13,80	0,27/2,70	0,30/3,00	0,40/4,00	0,20/2,00
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	0,33/3,30	0,00/0,00	0,29/2,90	0,00/0,00	0,00/0,00

W-andelsklasser	2017	2018	2019	2020	2021
Bæredygtige Aktier W DKK d	-	-	-	-	1,80
Europa Ligevægt & Value W DKK d	4,50	5,40	1,50	0,00	0,00
Fjernøsten W DKK d	24,50	0,00	9,60	28,80	44,70
Globale EM-aktier W DKK d	15,40	1,90	5,50	7,90	32,50
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d	1,60	0,00	4,00	0,00	0,00
HøjrenteLande Mix W DKK d	7,10	4,20	3,50	2,60	2,00
HøjrenteLande Valuta W DKK d	0,00	0,00	2,90	0,00	0,00
HøjrenteLande W DKK d h	14,70	3,30	3,60	4,60	2,00
Korte Obligationer W DKK d	1,30	1,20	0,80	0,60	0,60
Mellemlange Obligationer W DKK d	1,30	1,10	2,80	0,40	0,30
USA Ligevægt & Value W DKK d	8,30	10,30	6,90	0,00	10,90
Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d	13,30	10,00	6,30	0,00	14,20
Verden Etik Indeks W DKK d	-	-	-	-	15,80
Verden Ligevægt & Value W DKK d	9,90	10,00	6,60	0,00	9,30
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h	2,50	3,40	1,70	3,40	4,60
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	0,00	2,70	0,80	1,00	4,80
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	3,70	0,00	0,00	4,50	0,50
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	10,80	0,00	0,00	7,40	1,50

## 10.2. Omkostningsprocent

Skemaerne viser afdelingernes og andelsklassernes administrationsomkostninger i procent af den gennemsnitlige formue. Omkostningsprocenten beregnes pr. 31.12. og offentliggøres i foreningens årsrapport efter årsskiftet.

A-andelsklasser og afdelinger uden andelsklasser	2017	2018	2019	2020	2021
BRIK A DKK Akk	1,67	1,64	1,76	1,67	1,57
BRIK KL	1,69	1,66	1,66	1,71	1,59
Bæredygtige Aktier A DKK <sup>1</sup>	-	-	-	-	1,18
Danmark Indeks A DKK <sup>1</sup>	-	-	-	-	0,17
Europa Ligevægt & Value A DKK	1,57	1,54	1,58	1,63	1,49
Fjernøsten A DKK	1,70	1,77	1,84	1,72	1,61
Fjernøsten A DKK Akk	1,68	1,71	1,79	1,69	1,62
Fonde KL	0,52	0,52	0,48	0,36	0,21
Globale EM-aktier A DKK <sup>1</sup>	1,76	1,73	1,83	1,77	1,66
Globale EM-aktier A DKK Akk <sup>1</sup>	1,75	1,72	1,86	1,77	1,65
HøjrenteLande A DKK	1,33	1,33	1,30	1,28	1,25
HøjrenteLande A DKK Akk	1,34	1,31	1,30	1,28	1,27
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	1,31	1,03	1,01	1,02	1,01
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	1,36	1,38	1,35	1,35	1,30
HøjrenteLande Mix A DKK	1,36	1,37	1,32	1,31	1,27
HøjrenteLande Valuta A DKK	1,33	1,38	1,30	1,34	1,27
Korte Obligationer A DKK	0,27	0,23	0,23	0,22	0,22
Mellemlange Obligationer A DKK	0,54	0,53	0,50	0,41	0,38
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	0,57	0,53	0,49	0,41	0,36
Morningstar Sustainability Leaders Index KL <sup>1</sup>	-	-	0,49	0,48	0,50
Tyskland A DKK	1,56	1,60	1,63	1,62	1,53
USA Ligevægt & Value A DKK	1,55	1,52	1,49	1,47	1,35
Verden Lav Volatilitet Indeks KL <sup>1</sup>	-	-	-	0,30	0,50
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK <sup>1</sup>	-	-	0,40	1,65	1,38
Verden Ligevægt & Value A DKK	1,65	1,57	1,57	1,64	1,47

A-andelsklasser og afdelinger uden andelsklasser	2017	2018	2019	2020	2021
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk <sup>1</sup>	1,69	1,54	1,56	1,63	1,46
Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK <sup>1</sup>	-	-	0,31	1,22	1,25
Virksomhedsobligationer HY A DKK	1,19	1,19	1,17	1,13	1,11
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	1,23	1,18	1,15	1,11	1,12
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK <sup>1</sup>	-	-	0,20	0,82	0,87
Virksomhedsobligationer IG A DKK	0,96	1,00	0,93	0,74	0,73

<sup>1</sup> Første omkostningsprocent er for en periode, som kan være længere eller kortere end 1 år.

B-andelsklasser	2017	2018	2019	2020	2021
Danish Bonds B DKK Acc	0,48	0,49	0,49	0,46	0,37
Danish Bonds B DKK d	0,48	0,49	0,49	0,46	0,36
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	1,15	1,18	1,15	1,14	1,14
Emerging Market Bonds B EUR d h	1,16	1,17	1,17	1,16	1,15
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	1,20	1,17	1,17	1,14	1,12
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	1,21	1,19	1,18	1,19	1,18
Far East Equities B EUR Acc	1,43	1,47	1,58	1,53	1,50
Global EM Equities B EUR Acc	1,43	1,46	1,54	1,53	1,48
Global Value Equities B EUR Acc	1,12	1,14	1,24	1,21	1,18

I-andelsklasser	2017	2018	2019	2020	2021
Emerging Market Bonds I EUR Acc h	0,58	0,58	0,67	0,59	0,58
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	0,64	0,66	0,63	0,65	0,63
HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc	0,53 <sup>1</sup>	0,69	0,66	0,66	0,64

<sup>1</sup> Første omkostningsprocent for perioden 3. april til 31. december 2017.

W-andelsklasser	2017	2018	2019	2020	2021
BRIK W DKK Akk	0,47	0,84	0,94	0,98	0,90
Bæredygtige Aktier W DKK d	-	-	-	-	0,62
Europa Ligevægt & Value W DKK d	0,84	0,74	0,80	0,98	0,66
Fjernøsten W DKK Acc	0,72	0,82	0,89	0,90	0,87
Fjernøsten W DKK d	0,79	0,86	0,93	0,93	0,90
Globale EM-aktier W DKK Acc	0,72	0,83	0,91	0,93	0,87
Globale EM-aktier W DKK d	1,16	0,89	1,08	1,24	0,91
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h	0,22	0,62	0,61	0,64	0,61
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	0,56	0,63	0,63	0,66	0,63
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d	0,97	0,64	0,66	0,76	0,66
HøjrenteLande Mix W DKK d	1,05	0,68	0,68	0,67	0,68
HøjrenteLande Valuta W DKK d	0,78	0,66	0,71	0,63	0,64
HøjrenteLande W DKK Acc h	0,57	0,61	0,59	0,59	0,58
HøjrenteLande W DKK d h	0,90	0,66	0,65	0,64	0,59
Korte Obligationer W DKK d	0,22	0,20	0,18	0,23	0,15
Mellemlange Obligationer W DKK Acc	0,13	0,23	0,24	0,23	0,21
Mellemlange Obligationer W DKK d	0,38	0,23	0,24	0,23	0,21
USA Ligevægt & Value W DKK Acc	-	-	0,58	0,61	0,59
USA Ligevægt & Value W DKK d	0,55	0,60	0,62	0,70	0,59
Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d	0,56	0,59	0,61	0,76	0,59
Verden Etik Indeks W DKK d	-	-	-	0,44	0,50
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	0,54	0,62	0,66	0,71	0,64
Verden Ligevægt & Value W DKK d	0,56	0,64	0,67	0,77	0,64
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h	0,47	0,55	0,50	0,50	0,49
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	0,49	0,52	0,51	0,47	0,49
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	0,89	0,63	0,63	0,57	0,49
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	0,38	0,42	0,52	0,49	0,44
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	0,23	0,43	0,44	0,51	0,44

<sup>1</sup> Første omkostningsprocent er for en periode, som kan være længere eller kortere end 1 år.

### 10.3. Forventet omkostningsprocent, ÅOP og indirekte handelsomkostninger

Skemaerne viser andelsklassernes forventede omkostningsprocent (identisk med løbende omkostninger i afdelingernes / andelsklassernes Central Investorinformation) og ÅOP (Årlige Omkostninger i Procent), som er et nøgletal, der angiver, hvad det gennemsnitligt koster at eje investeringsbeviser over en syvårs periode.

A-andelsklasser og afdelinger uden andelsklasser	Forventet omkostningspct.	ÅOP	Indirekte handelsomkostninger <sup>1</sup>
BRIK A DKK Akk	1,52	2,04	0,17
BRIK KL	1,52	2,04	0,18
Bæredygtige Aktier A DKK	1,50	1,62	0,03
Danmark Indeks A DKK	0,30	0,37	0,01
Europa Ligevægt & Value A DKK	1,43	1,83	0,04
Fjernøsten A DKK	1,52	2,41	0,28
Fjernøsten A DKK Akk	1,60	2,48	0,28
Fonde KL	0,20	0,23	0,03
Globale EM-aktier A DKK	1,62	2,30	0,21
Globale EM-aktier A DKK Akk	1,63	2,35	0,21
HøjrenteLande A DKK	1,18	1,31	0,22
HøjrenteLande A DKK Akk	1,25	1,38	0,22
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	0,98	1,08	0,11
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	1,22	1,30	0,16
HøjrenteLande Mix A DKK	1,23	1,33	0,22
HøjrenteLande Valuta A DKK	1,11	1,17	0,10
Korte Obligationer A DKK	0,22	0,23	0,06
Mellemlange Obligationer A DKK	0,38	0,40	0,07
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	0,35	0,38	0,06
Morningstar Sustainability Leaders Index KL	0,50	0,57	0,01
Tyskland A DKK	1,49	1,58	0,04
USA Ligevægt & Value A DKK	1,29	1,36	0,05
Verden Lav Volatilitet Indeks KL	0,50	0,59	0,01
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK	1,29	1,43	0,04
Verden Ligevægt & Value A DKK	1,43	1,58	0,04
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	1,43	1,62	0,04
Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK	1,17	1,35	0,13
Virksomhedsobligationer HY A DKK	1,06	1,24	0,14
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	1,09	1,26	0,14
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	0,81	0,93	0,05
Virksomhedsobligationer IG A DKK	0,69	0,82	0,05

<sup>1</sup> Indirekte handelsomkostninger er et estimat på de omkostninger, som opstår, når der er forskel mellem købs- og salgspriserne på de handler, der gennemføres i forbindelse med driften af en afdeling. Indirekte handelsomkostninger indgår ikke i ÅOP.

B-andelsklasser	Forventet omkostnings pct.	ÅOP	Indirekte handelsomkostninger <sup>1</sup>
Danish Bonds B DKK Acc	0,37	0,76	0,06
Danish Bonds B DKK d	0,37	0,76	0,07
EM Local Currency Bonds B EUR Acc	1,20	1,70	0,14
EM Local Currency Bonds B EUR d	1,20	1,70	0,16
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	1,16	1,66	0,22
Emerging Market Bonds B EUR d h	1,15	1,65	0,22
Far East Equities B EUR Acc	1,57	3,06	0,28
Global EM Equities B EUR Acc	1,58	2,96	0,21
Global Value Equities B EUR Acc	1,20	2,01	0,04

<sup>1</sup> Indirekte handelsomkostninger er et estimat på de omkostninger, som opstår, når der er forskel mellem købs- og salgspriserne på de handler, der gennemføres i forbindelse med driften af en afdeling. Indirekte handelsomkostninger indgår ikke i ÅOP.



I-andelsklasser	Forventet omkostnings pct.	ÅOP	Indirekte handelsomkostninger <sup>1</sup>
EM Local Currency Bonds I EUR Acc	0,63	0,70	0,14
Emerging Market Bonds I EUR Acc h	0,58	0,71	0,22
HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc	0,64	0,74	0,15

<sup>1</sup> Indirekte handelsomkostninger er et estimat på de omkostninger, som opstår, når der er forskel mellem købs- og salgspriserne på de handler, der gennemføres i forbindelse med driften af en afdeling. Indirekte handelsomkostninger indgår ikke i ÅOP.

W-andelsklasser	Forventet omkostnings pct.	ÅOP	Indirekte handelsomkostninger <sup>1</sup>
BRIK W DKK Akk	0,90	1,41	0,17
Bæredygtige Aktier W DKK d	0,81	0,94	0,03
Europa Ligevægt & Value W DKK d	0,66	1,06	0,04
Fjernøsten W DKK Acc	0,87	1,74	0,28
Fjernøsten W DKK d	0,90	1,80	0,28
Globale EM-aktier W DKK Acc	0,87	1,51	0,21
Globale EM-aktier W DKK d	0,91	1,54	0,21
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h	0,61	0,71	0,11
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	0,63	0,71	0,14
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d	0,67	0,74	0,16
HøjrenteLande Mix W DKK d	0,68	0,78	0,22
HøjrenteLande Valuta W DKK d	0,64	0,70	0,10
HøjrenteLande W DKK Acc h	0,58	0,71	0,22
HøjrenteLande W DKK d h	0,59	0,72	0,22
Korte Obligationer W DKK d	0,16	0,17	0,06
Mellemlange Obligationer W DKK Acc	0,21	0,24	0,06
Mellemlange Obligationer W DKK d	0,21	0,24	0,07
USA Ligevægt & Value W DKK Acc	0,59	0,65	0,05
USA Ligevægt & Value W DKK d	0,59	0,66	0,05
Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d	0,59	0,72	0,04
Verden Etik Indeks W DKK d	0,50	0,55	0,01
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	0,64	0,77	0,04
Verden Ligevægt & Value W DKK d	0,64	0,77	0,04
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h	0,49	0,67	0,13
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	0,49	0,66	0,14
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	0,49	0,67	0,14
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	0,44	0,55	0,05
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	0,44	0,56	0,05

<sup>1</sup> Indirekte handelsomkostninger er et estimat på de omkostninger, som opstår, når der er forskel mellem købs- og salgspriserne på de handler, der gennemføres i forbindelse med driften af en afdeling. Indirekte handelsomkostninger indgår ikke i ÅOP.

## 11. Indre værdi

Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet med antal tegnede andele.

Den indre værdi for en andelsklassens andele beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

## 12. Emission og indløsning

Foreningens afdelinger anvender dobbeltprismetoden medmindre andet er angivet under beskrivelsen af den enkelte afdeling i vedtægternes § 6. Er en afdeling opdelt i andelsklasser, fastsættes prismetoden for den enkelte andelsklasse af foreningens bestyrelse, hvilket fremgår af dette prospekt under beskrivelsen af andelsklasser for hver enkelt afdeling.

Tilbage salg eller indløsning af andele kan til enhver tid ske gennem depotselskabet og dets filialer mod sædvanlige handelsomkostninger. Dette gælder også flytning af investeringen til andre afdelinger eller andelsklasser i foreningen. Investeringsforeningen er forpligtet til at indløse investorernes andele på forlangende. Foreningen kan udsætte indløsningen (I) når foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller (II) når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver. Finanstilsynet kan endvidere kræve, at foreningen udsætter indløsning af andele. Ingen investor i investeringsforeningen er pligtigt til at lade sine andele indløse, medmindre generalforsamlingen træffer beslutning om afdelingens opløsning.

### **12.1. Dobbeltprismetoden**

Ved anvendelse af dobbeltprismetoden fastsættes emissionsprisen til den indre værdi, jf. vedtægternes § 10, opgjort på emissionstidspunktet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, trykning, annoncering samt provision til formidlere og garantier af emissionen inden afrunding i overensstemmelse med ticksizes, som fremgår af Nasdaq Nordic Market Model for investeringsforeninger.

Indløsningsprisen fastsættes til den indre værdi opgjort på indløsningstidspunktet, med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen inden afrunding i overensstemmelse med ticksizes, som fremgår af Nasdaq Nordic Market Model for investeringsforeninger.

De samlede emissions- og indløsningsomkostninger for afdelinger eller andelsklasser prissat efter dobbeltprismetoden er sammensat som angivet i nedenstående tabel. I tilfælde af ekstraordinære situationer, hvor spreads og andre omkostninger i forbindelse med handel ændres væsentligt, kan satsen for kurtage, handelsomkostninger m.m. og dermed også de samlede emissions- og indløsningsomkostninger afvige betydeligt fra det i tabellen anførte. Ved betydelige afvigelser fra normalen offentliggøres ændringerne i omkostningerne i en meddelelse via Nasdaq Copenhagen og/eller foreningens hjemmeside. Tilsvarende når forholdene atter normaliseres.

A-andelsklasser og afdelinger uden andelsklasser	Kurtage, handelsomkostninger m.m.	Samlede emissionsomkostninger	Samlede indløsningsomkostninger
BRIK A DKK Akk	0,30	0,30	0,30
BRIK KL	0,30	0,30	0,30
Bæredygtige Aktier A	0,18	0,18	0,14
Danmark Indeks A DKK	0,10	0,10	0,10
Europa Ligevægt & Value A DKK	0,25	0,25	0,14
Fjernøsten A DKK	0,31	0,31	0,37
Fjernøsten A DKK Akk	0,31	0,31	0,37
Fonde KL	0,10	0,10	0,10
Globale EM-aktier A DKK	0,30	0,30	0,34
Globale EM-aktier A DKK Akk	0,30	0,30	0,34
HøjrenteLande A DKK	0,46	0,46	0,46
HøjrenteLande A DKK Akk	0,46	0,46	0,46
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	0,36	0,36	0,36
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	0,26	0,26	0,26
HøjrenteLande Mix A DKK	0,36	0,36	0,36
HøjrenteLande Valuta A DKK	0,21	0,21	0,21
Korte Obligationer A DKK	0,05	0,05	0,05
Mellemlange Obligationer A DKK	0,10	0,10	0,10
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	0,10	0,10	0,10
Morningstar Sustainability Leaders Index KL	0,18	0,18	0,14
Tyskland A DKK	0,15	0,15	0,15
USA Ligevægt & Value A DKK	0,11	0,11	0,11
Verden Lav Volatilitet Indeks KL	0,18	0,18	0,14
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK	0,18	0,18	0,14
Verden Ligevægt & Value A DKK	0,18	0,18	0,14
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	0,18	0,18	0,14
Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK	0,55	0,55	0,55
Virksomhedsobligationer HY A DKK	0,55	0,55	0,55
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	0,55	0,55	0,55
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	0,30	0,30	0,30
Virksomhedsobligationer IG A DKK	0,30	0,30	0,30

I-andelsklasser	Kurtage, handelsomkostninger m.m.	Samlede emissionsomkostninger	Samlede indløsningsomkostninger
EM Local Currency Bonds I EUR Acc	0,26	0,26	0,26
Emerging Market Bonds I EUR Acc h	0,46	0,46	0,46
HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc	0,36	0,36	0,36

W-andelsklasser	Kurtage, handelsomkostninger m.m.	Samlede emissionsomkostninger	Samlede indløsningsomkostninger
BRIK W DKK Acc	0,30	0,30	0,30
Bæredygtige Aktier W DKK d	0,18	0,18	0,14
Europa Ligevægt & Value W DKK d	0,25	0,25	0,14
Fjernøsten W DKK Acc	0,31	0,31	0,37
Fjernøsten W DKK d	0,31	0,31	0,37
Globale EM-aktier W DKK Acc	0,30	0,30	0,34
Globale EM-aktier W DKK d	0,30	0,30	0,34
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h	0,36	0,36	0,36
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	0,26	0,26	0,26
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d	0,26	0,26	0,26
HøjrenteLande Mix W DKK d	0,36	0,36	0,36
HøjrenteLande Valuta W DKK d	0,21	0,21	0,21

W-andelsklasser	Kurtage, handelsomkost ninger m.m.	Samlede emissions- omkostninger	Samlede indløsnings- omkostninger
HøjrenteLande W DKK Acc h	0,46	0,46	0,46
HøjrenteLande W DKK d h	0,46	0,46	0,46
Korte Obligationer W DKK d	0,05	0,05	0,05
Mellemlange Obligationer W DKK Acc	0,10	0,10	0,10
Mellemlange Obligationer W DKK d	0,10	0,10	0,10
USA Ligevægt & Value W DKK d	0,11	0,11	0,11
Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d	0,18	0,18	0,14
Verden Etik Indeks W DKK d	0,18	0,18	0,14
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	0,18	0,18	0,14
Verden Ligevægt & Value W DKK d	0,18	0,18	0,14
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h	0,55	0,55	0,55
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	0,55	0,55	0,55
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	0,55	0,55	0,55
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	0,30	0,30	0,30
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	0,30	0,30	0,30

De enkelte omkostningstyper er angivet i procent af indre værdi.

Andele købt i løbende emission afregnes kutymemæssigt samtidig med registrering af andelene i VP Securities A/S. Beviserne udstedes gennem VP Securities A/S, hvorefter andelene vil blive registreret på investors VP-konto.

Det er gratis at få andelene opbevaret i depot i danske pengeinstitutter. Ved beholdningsændringer på VP-kontoen betales dog almindeligt VP-gebyr.

Investeringsforeningen gennemfører løbende emission uden fastsat højeste beløb.

## 12.2. Modifieret enkeltprismetode

Foreningen opgør afdelingernes og andelsklassernes indre værdi dagligt ca. kl. 12 CET (opgørelsestidspunktet) til brug ved emission og indløsning.

Ved anvendelse af den modificerede enkeltprismetode fastsætter foreningen et eller flere tidspunkter for opgørelse af emissionspris eller indløsningspris. Prisen fastsættes til indre værdi opgjort på opgørelsestidspunktet. Hvis periodens nettoemissioner overstiger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen fastsætte emissionsprisen til den indre værdi, tillagt et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Hvis periodens nettoindløsninger overstiger et af bestyrelsen fastsat antal andele, skal foreningen fastsætte indløsningsprisen til den indre værdi, fratrukket et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Foreningens bestyrelse skal fastlægge størrelsen af disse gebyrer, hvilket er angivet i tabellen nedenfor. De angivne gebyrer kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i denne periode oplyse om de konkrete gebyrer på sin hjemmeside

Andelsklasse B	Nettoemission eller indløsning større end den angivne sats i pct. af formuen i klassen	Gebyr i pct. til om- kostningsdækning ved emission/indlø- sning
Danish Bonds B DKK Acc	0,50	0,10
Danish Bonds B DKK d	0,50	0,10
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	0,25	0,46
Emerging Market Bonds B EUR d h	0,25	0,46
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	0,50	0,26
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	0,50	0,26
Far East Equities B EUR Acc	0,15	0,31 / 0,37
Global EM Equities B EUR Acc	0,25	0,30 / 0,34
Global Value Equities B EUR Acc	1,00	0,18 / 0,14

Ved emission kan formidleren tillægge en tegningsprovision, som maksimalt kan udgøre de satser, som fremgår nedenfor under oplysninger om de enkelte afdelinger. Satserne er angivet i procent af indre værdi.

Andelsklasse B	Maksimalt vederlag til finansielle formidlere i pct. af indre værdi
Danish Bonds B DKK Acc	2,75
Danish Bonds B DKK d	2,75
Danish Equities B DKK d	3,50
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	3,50
Emerging Market Bonds B EUR d h	3,50
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	3,50
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	3,50
Far East Equities B EUR Acc	5,00
Global EM Equities B EUR Acc	5,00
Global Value Equities B EUR Acc	5,00

### 13. Offentliggørelse af emissions- og indløsningspriser

Aktuelle emissions- og indløsningspriser og indre værdier for afdelinger og andelsklasser oplyses på følgende hjemmesider:

Afdelinger uden andelsklasser:	<a href="http://www.sydinvest.dk">www.sydinvest.dk</a> og <a href="http://www.nasdaqomxnordic.com">www.nasdaqomxnordic.com</a>
Andelsklasse A:	<a href="http://www.sydinvest.dk">www.sydinvest.dk</a> og <a href="http://www.nasdaqomxnordic.com">www.nasdaqomxnordic.com</a>
Andelsklasse B:	<a href="http://www.sydinvest.de">www.sydinvest.de</a> og <a href="http://www.sydinvest.com">www.sydinvest.com</a>
Andelsklasse I:	<a href="http://www.sydinvest-em.com">www.sydinvest-em.com</a>
Andelsklasse W:	<a href="http://www.sydinvest-engros.dk">www.sydinvest-engros.dk</a>

For afdelinger uden andelsklasser og andelsklasse A sker der endvidere offentliggørelse af indre værdi, emissions- og indløsningspriser via Nasdaq Copenhagen.

### 14. Andelenes størrelse og udstedelse af beviser

Andelene er registreret i en værdipapircentral og udstedes gennem denne i stykstørrelse på 100 DKK eller multipla heraf. I afdelinger med andelsklasser fastsættes stykstørrelsen af de udstedte andele af bestyrelsen, og stykstørrelsen fremgår af prospektet under hver enkelt af de afdelinger, der har oprettet andelsklasser. Alle afdelinger og andelsklasser er bevis-udstedende. Der udstedes ikke fysiske beviser.

Alle afdelinger er denomineret i danske kroner (DKK), men andelsklasserne kan være denomineret i en anden valuta, hvilket i givet fald fremgår under beskrivelsen af de enkelte afdelinger og andelsklasser.

### 15. Notering på navn

Andelene udstedes lydende på ihændeoveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut noteres på navn i foreningens bøger.

Foreningen fører sin egen aktiebog.

### 16. Udbyttebetaling

De realisationsbeskattede afdelinger og andelsklasser betaler udbytte, som opfylder de skattemæssige minimumskrav i ligningslovens § 16 C. Dog foretager afdelingerne Korte Obligationer KL, Fonde KL, Mellemlange Obligationer KL, HøjrenteLande KL, HøjrenteLande Mix KL i de år, hvor der ikke er opnået udlodningspligtige kursgevinster, en udlodning som består af renteindtægter fratrukket administrationsomkostninger, dog et udbytte maksimalt svarende til 2 pct. af den nominelle formue. I udbyttebetalende afdelinger kan der efter regnskabsårets afslutning, men inden ordinær generalforsamling afholdes, foretages udlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. På den ordinære generalforsamling godkendes størrelsen af udlodningen.

Afdelinger, som henvender sig til tyske kunder, skal tillige opfylde de tyske skattekrav til udlodningsopgørelsen.

I forbindelse med udbetaling af udbytte tilbageholdes udbytteskat på 27 pct. i alle aktieafdelinger.

I forbindelse med udbetaling af udbytte fra rene obligationsafdelinger bliver der som udgangspunkt ikke tilbageholdt udbytteskat. Såfremt en ren obligationsafdeling kommer til at eje aktier, kan afdelingen blive pålagt at tilbageholde udbytteskat i forbindelse med udbetalingen af udbyttet.

Der vil ikke blive tilbageholdt udbytteskat i forbindelse med udbetaling af udbytte til midler i børneopsparinger og i pensionsordninger omfattet af pensionsafkastbeskatningsloven.

I lagerbeskattede afdelinger udbetales som udgangspunkt ikke udbytte.

Afdeling Verden Lav Volatilitet Indeks KL har en på forhånd fastlagt udlodningsprofil.

## 17. Andele uden ret til udbytte

Ifølge foreningens vedtægter kan bestyrelsen udover ordinære andele inklusive ret til udbytte også udstede andele uden ret til udbytte i perioden fra januar og indtil foreningens ordinære generalforsamling.

Ved fastsættelse af emissions- og indløsningsprisen for investeringsbeviser korrigeres for det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår, jf. særskilt bilag til prospektet.

## 18. Beskatning hos investorerne

### Realisationsbeskattede afdelinger

Afdelingerne og andelsklasserne er ikke skattepligtige, jf. selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5a.

For personer beskattes udbytte på udbetalingstidspunktet. Skattereglerne tager sigte på, at investeringsafkast opnået gennem foreningen beskattes efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer. Generel information om reglerne kan indhentes hos foreningen, mens der for en mere detaljeret information henvises til investors egne rådgivere. Udbyttet specificeres af foreningen i de relevante indkomstkategorier.

For selskaber følger beskatningen et lagerprincip, hvilket vil sige, at såvel udbytte som realiserede og urealiserede kursændringer indgår i selskabsindkomsten.

For pensionsmidler følger beskatningen et lagerprincip, hvilket vil sige, at såvel udbytte som realiserede og urealiserede kursændringer indgår i afgiftsgrundlaget, jf. pensionsafkastbeskatningsloven.

Afdelingerne er ikke velegnede til midler, som henhører under virksomhedsskatteordningen, da en investering i udlodende afdelinger betragtes som en hævnning af det investerede beløb.

Lovpligtige indberetninger til skattemyndighederne sker gennem det pengeinstitut, hvor foreningsandelene er deponeret.

For afdelinger, der har etableret andelsklasse B, som henvender sig til tyske investorer, gælder, at opgørelsen af udbyttet i afdelingen overholder såvel ligningslovens regler til opgørelse af minimumsindkomsten som de tyske regler (Investmentsteuergesetz) til opgørelse af beløb til rådighed for udlodning.

### Lagerbeskattede afdelinger

Afdelingerne er skattemæssigt omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19. Som udgangspunkt betales der ikke skat i afdelingerne, dog beskattes udbytte fra danske aktier med 15 pct. Udbytte fra udenlandske aktier er fratrukket udbytteskat med satsen jf. dobbeltbeskatningsoverenskomsten, som kan variere, men i mange tilfælde er 15 pct.

Beskatningen følger for samtlige investorer et lagerprincip, hvilket vil sige, at såvel realiserede som urealiserede kursændringer indgår i indkomsten.

For personer indgår afkastet i kapitalindkomsten.

For selskaber indgår afkastet i selskabsindkomsten.

For pensionsmidler beskattes afkastet med 15,3 pct., jf. pensionsafkastbeskatningsloven.

Afdelingerne er velegnede til brug for midler i virksomhedsskatteordningen.

Lovpligtige indberetninger til skattemyndighederne sker gennem det pengeinstitut, hvor andelene er deponeret.

## 19. Rettigheder

Ingen andele har særlige rettigheder.

## 20. Omsættelighed og negotiabilitet

Andelene er omsætningspapirer og derfor frit omsættelige.

Køb af andele i foreningens afdelinger kan ske gennem Sydbanks filialer og – bortset fra andele i klasse W – også gennem alle øvrige pengeinstitutter og børsrådgivningsfirmaer. For andelsklasser i de enkelte afdelinger kan køb og salg være begrænset til afgrænsede investorgrupper.

## 21. Stemmeret

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

Investorerne kan kun udøve stemmeret for de andele, som en uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger (eller deponeret hos depotselskabet).

Hver investor har 1 stemme for hver DKK 100 pålydende andele. For andele, der er denomineret i en anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den nominelle værdi af medlemmets antal andele med GMT 1600 valutakursen mod danske kroner en uge forud for generalforsamlingen og dividere resultatet med 100. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hver investor har dog mindst en stemme.

Ingen investor kan for sit eget vedkommende afgive stemmer for mere end 1 pct. af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele eller 1 pct. af det samlede pålydende i alle afdelingerne ved afstemning om fælles anliggender.

Enhver investor har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret. Fuldmagt til bestyrelsen kan ikke gives for længere tid end 1 år og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

## 22. Ændring af vedtægter, fusion og afvikling m.v.

Investorerne kan på en generalforsamling beslutte at opløse foreningen eller afdelingen. Det kræver et kvalificeret flertal, jf. vedtægternes § 18.

Omstændigheder, som kan medføre opløsning af foreningen, en afdeling eller en andelsklasse, kan være, at foreningens henholdsvis afdelingens/andelsklassens formue bliver så lav, at det omkostnings- og risikospredningsmæssigt bliver urentabelt at drive enheden, eller at adgangen til at investere midlerne bliver afskåret på et eller flere markeder eller lignende situationer.

## 23. Investeringsforvaltningsselskab

Den daglige ledelse varetages af Syd Fund Management A/S i henhold til aftale med foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Syd Fund Management A/S  
Peberlyk 4, 6200 Aabenraa  
CVR-nr. 21 27 40 03  
Finanstilsynet FT-nr. 17103

Selskabet ejes med en ejerandel på 2/3 af Sydbank A/S, som endvidere er depotselskab for foreningen og for den resterende andel af øvrige samarbejdende pengeinstitutter.

Investeringsforvaltningsselskabets direktion udgøres af adm. direktør Steffen Ussing.

Foreningen har indgået aftale med selskabet om, at selskabet varetager den daglige ledelse af foreningen i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter og anvisninger fra foreningens bestyrelse, herunder investeringsrammer for de enkelte afdelinger. Foreningen kan opsige aftalen med et varsel på 6 måneder. Syd Fund Management A/S kan opsige aftalen med et varsel på 18 måneder til udløb af et regnskabsår.

Aftalen indebærer, at selskabet indgår aftaler om porteføljerådgivning/-forvaltning, formidling og andre ydelser vedrørende foreningens afdelinger og andelsklasser efter godkendelse fra foreningens bestyrelse.

Betalingen til Syd Fund Management A/S består af et administrationshonorar, et porteføljevaltningshonorar og et formidlingshonorar. Honorarerne fremgår af tabellen i punkt 28.

## 24. Vederlag til bestyrelse, investeringsforvaltningsselskab og Finanstilsyn

Bestyrelsesmedlemmernes honorar godkendes af generalforsamlingen. Vederlag til Finanstilsynet sker efter regning. Vederlag fremgår af nedenstående tabel. De budgetterede vederlag kan afvige fra de faktisk betalte.

	2019 (t.kr.)	2020 (t.kr.)	2021 (t.kr.)
Bestyrelsen	750	838	813
Investeringsforvaltningsselskabet	46.989	42.335	47.916
Finanstilsynet	835	745	694

## 25. Vedtægter, Central Investorinformation og betalingsoplysninger

Foreningens vedtægter, tegningsprospekter og Central Investorinformation kan gratis hentes på hjemmesiden som er angivet i dette prospekts punkt 1. Materialet udleveres desuden gratis fra Syd Fund Management A/S's kontor og Sydbanks afdelinger. Foreningens vedtægter er en integreret del af det fuldstændige prospekt og skal medfølge ved udleveringen af dette.

### Særligt vedrørende andelsklasse B

Materialet findes på hjemmesiden som er angivet i dette prospekts punkt 1.

Yderligere kan ordrer på indløsning og ombytning indleveres til disse banker, som også modtager alle betalinger, der er bestemt for investorerne.

Sydbank A/S, Flensborg Afdeling  
Rathausplatz 11, D-24937 Flensborg

Sydbank A/S, Hamborg Afdeling  
Am Sandtorkai 54, D-20457 Hamborg

Sydbank A/S, Kiel Afdeling  
Wall 55, D-24103 Kiel

### Særligt vedrørende andelsklasse I

Materialet findes på hjemmesiden som er angivet i dette prospekts punkt 1.

Yderligere kan ordrer på indløsning og ombytning indleveres til samme banker som er nævnt ovenfor for andelsklasse B, som også modtager alle betalinger, der er bestemt for investorerne. Dog kan kun anvendes banker i lande, hvor andelsklasse I markedsføres.

## 26. Årsrapport

Årsrapporten og halvårsrapporten med det regnskabsmæssige resultat opgøres i overensstemmelse med almindeligt anerkendte regnskabsprincipper og i øvrigt i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. og gældende bekendtgørelser.

De kvartalsvise investorinformationer, halvårsrapporten og den reviderede årsrapport kan hentes gratis på foreningens hjemmeside og udleveres gratis fra Syd Fund Management A/S' kontor og Sydbanks afdelinger.

Materialet findes på hjemmesiden som er angivet i dette prospekts punkt 1.

## 27. Depotselskab

Sydbank A/S  
CVR-nr. 12 62 65 09  
Central Depot  
Peberlyk 4, 6200 Aabenraa

Foreningen har indgået aftale med Sydbank om, at banken som depotselskab kontrollerer og opbevarer foreningens finansielle instrumenter. Depotselskabet er forpligtet til at sikre, at foreningens finansielle instrumenter holdes særskilt for hver af foreningens afdelinger i overensstemmelse med lovgivningen, herunder lov om finansiell virksomhed og lov om investeringsforeninger m.v. Depotselskabet er ansvarlig for foreningens og investorernes tab af foreningens finansielle



instrumenter, som opbevares i depot. Depotselskabet er dog ikke ansvarlig, hvis tabet skyldes en ekstern hændelse, som depotselskabet ikke med rimelighed kunne forventes at have kontrol over, og hvis konsekvenser ville have været uundgåelige, også selvom depotselskabet havde truffet alle rimelige forholdsregler.

Depotselskabet har delegeret opgaver med opbevaring af udenlandske finansielle instrumenter til J.P. Morgan SE, SEB og UBS Switzerland AG. J.P. Morgan SE, SEB og UBS Switzerland AG har videredelegeret nogle af opbevaringsopgaverne til andre finansielle institutter. En oversigt over de finansielle institutter, der udfører opbevaringsopgaver for depotselskabet, kan findes på foreningens hjemmeside her: [https://www.sydinvest.dk/Admin/Public/DWSDownload.aspx?File=%2fFiles%2fFiler%2f0\\_Sydinvest%2fDownload%2fPDF%2fNyheder%2fSydinvest-Liste-depotbanker-og-subcustodians\\_2022.pdf](https://www.sydinvest.dk/Admin/Public/DWSDownload.aspx?File=%2fFiles%2fFiler%2f0_Sydinvest%2fDownload%2fPDF%2fNyheder%2fSydinvest-Liste-depotbanker-og-subcustodians_2022.pdf). Ajourførte oplysninger vil blive stillet til rådighed for investorerne efter anmodning. Depotselskabets ansvar for tab af finansielle instrumenter påvirkes ikke af, om en opbevaringsopgave måtte være delegeret til tredjemand.

Depotselskabsaftalen kan af hver af parterne opsiges med et varsel på 6 måneder til en måneds udløb. Sydbank A/S ejer over 2/3 af aktierne i foreningens investeringsforvaltningsselskab, Syd Fund Management A/S. Som følge af koncernforbindelsen mellem selskaberne kan investeringsforvaltningsselskabet ikke anses som uvildig i vurderingen af vilkårene for aftalerne med depotselskabet. For at sikre tilstrækkelig uvildighed og dermed håndtere interessekonflikter, indgås aftaler om depotgebyrer af foreningens bestyrelse. Syd Fund Management A/S har udarbejdet en politik for håndtering af interessekonflikter, der kan rekvireres ved henvendelse til selskabet. Som honorar for ydelserne betaler hver andelsklasse i en afdeling et depotgebyr med baggrund i arten af finansielle instrumenter. Depotgebyret er ens for de enkelte andelsklasser i én afdeling, jf. punkt 28. Depotgebyret beregnes af andelsklassens gennemsnitlige formue.

Depotgebyr i de enkelte afdelinger og andelsklasser (pct.)	A	B	I	W
BRIK Akk KL	0,06			0,06
BRIK KL	0,06			
Bæredygtige Aktier KL	0,04			0,04
Danmark Indeks KL	0,02			
Europa Ligevægt & Value KL	0,04			0,04
Fjernøsten Akk KL	0,06	0,06		0,06
Fjernøsten KL	0,06			0,06
Fonde KL	0,01			
Globale EM-aktier Akk KL	0,06	0,06		0,06
Globale EM-aktier KL	0,06			0,06
HøjrenteLande Akk KL	0,03	0,03	0,03	0,03
HøjrenteLande KL	0,03	0,03		0,03
HøjrenteLande Korte Obligationer Akk KL	0,05			0,05
HøjrenteLande Lokal Valuta Akk KL		0,08	0,08	0,08
HøjrenteLande Lokal Valuta KL	0,08	0,08		0,08
HøjrenteLande Mix Etik Akk KL			0,06	
HøjrenteLande Mix KL	0,06			0,06
HøjrenteLande Valuta KL	0,06			0,06
Korte Obligationer KL	0,01			0,01
Mellemlange Obligationer Akk KL	0,01	0,01		0,01
Mellemlange Obligationer KL	0,01	0,01		0,01
Morningstar Sustainability Leaders Index KL	0,04			
Tyskland KL	0,04			
USA Ligevægt & Value Akk KL				0,04
USA Ligevægt & Value KL	0,04			0,04
Verden Lav Volatilitet Indeks KL	0,04			
Verden Etik Indeks KL				0,04
Verden Ligevægt & Value Etik KL	0,04			0,04
Verden Ligevægt & Value Akk KL	0,04	0,04		0,04
Verden Ligevægt & Value KL	0,04			0,04
Virksomhedsobligationer HY Akk KL	0,04			0,04
Virksomhedsobligationer HY Etik KL	0,04			0,04
Virksomhedsobligationer HY KL	0,04			0,04
Virksomhedsobligationer IG Etik KL	0,04			0,04
Virksomhedsobligationer IG KL	0,04			0,04



## 28. Aftaler om administration, porteføljerådgivning, prisstillelse og formidling

### Aftale om administration

Administrationshonoraret dækker betaling for forvaltningsselskabets varetagelse af den daglige ledelse af foreningen samt foreningens øvrige omkostninger, herunder bl.a. vedrørende bestyrelse, direktion, revision, Finanstilsynet og andre offentlige myndigheder, fondsbørs, generalforsamlingsafholdelse, ejerbog, prisstillelse, ESG-rådgivning, informations- og markedsføringsaktiviteter. Depotgebyret indgår i administrationshonoraret.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, it, revision, tilsyn, markedsføring, formidling og depotselskabet må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 2 pct. af den gennemsnitlige formueværdi i afdelingen eller andelsklassen indenfor regnskabsåret. Handelsomkostninger er ikke omfattet af de nævnte administrationsomkostninger.

For så vidt der investeres i produkter, som er markedsført under navnet Sydinvest, foretages der refusion af det underliggende produkts omkostninger til porteføljepleje, ligesom eventuelle formidlingsprovisioner refunderes.

Salgs- og informationsomkostninger indgår i de samlede administrationsomkostninger.

### Aftale om porteføljeforvaltning

Syd Fund Management A/S har for de aktivt forvaltede afdelinger og andelsklasser indgået aftale om porteføljerådgivning ved placering af foreningens formue med Sydbank, der ejer 2/3 af foreningens investeringsforvaltningsselskab og er foreningens depotselskab. Dette indebærer, at banken udarbejder makroøkonomiske analyser og investeringsforslag, der anvendes som input, når Syd Fund Managements investeringsafdeling udarbejder investeringsstrategien og efterfølgende fører den ud i livet. Aftalen kan af hver af parterne opsiges med et varsel på 3 måneder til ultimo et kvartal. Aftalen kan opsiges med øjeblikkelig virkning, hvis det er i de administrerede foreningers interesse. Syd Fund management A/S opkræver i de aktivt forvaltede afdelinger og andelsklasser 0,01%-point mere end nedenfor angivet, hvilket er betaling for at Syd Fund Management A/S tager investeringsbeslutningen.

Foreningens bestyrelse har givet tilladelse til, at Sydbank som led i sin rådgivning af foreningen kan modtage rådgivning om hørentelandsobligationer fra EM-Quest Capital LLP, der er registreret og reguleret i England af Financial Conduct Authority. FCA nr. 555900. Foreningens bestyrelse har ligeledes tilladt, at Sydbank som led i sin rådgivning af afdeling Tyskland kan modtage rådgivning om tyske aktier fra Deutsche Asset & Wealth Management International GmbH, med delegation indenfor koncernen.

**Sydbank A/S**  
CVR-nr. 12 62 65 09  
Markets  
Peberlyk 4  
DK-6200 Aabenraa

**EM-Quest Capital LLP**  
Registered Company number: OC363025  
4th Floor,  
Rex House  
4-12 Regent Street  
London SW1Y 4RG

**DWS Investment GmbH**  
Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main,  
Tyskland

Som honorar for ydelserne betaler hver afdeling eller andelsklasse et forvaltningshonorar med baggrund i arten af værdipapirer. De årlige honorarsatser for de enkelte afdelinger fremgår af nedenstående tabel.

### Prisstillelse

Syd Fund Management A/S har indgået aftale med Sydbank A/S om, at banken i blandt andet i handelssystemerne hos Nasdaq Copenhagen A/S, med forbehold for særlige situationer løbende, stiller priser i afdelingernes / andelsklassernes investeringsbeviser med det formål at fremme likviditeten ved handel med investeringsbeviserne. Prisstillelsen skal ske med både købs- og salgspriser på baggrund af de aktuelle emissions- og indløsningspriser jf. punkt 12.

Sydbank A/S modtager intet honorar for denne ydelse. Aftalen kan af begge parter opsiges med 30 dages varsel.

### Aftale om formidling af andele

Syd Fund Management A/S betaler formidlingshonorar til Sydbank for formidling af A og B andelsklasser med de i tabellerne nedenfor angivne satser af værdien af de af foreningens investeringsbeviser, der er formidlet gennem Sydbanks filialer og investeringscentre. Honoraret er betaling for, at bankens kunder kan få rådgivning om investeringsbeviserne uden særskilt betaling herfor.

Afdelinger uden underliggende andelsklasser samt A-andelsklasser	Administrationshonorar (pct.)	Porteføljerådgivningshonorar (pct.)	Formidlingshonorar (pct.)
BRIK A DKK Akk	0,14	0,64	0,75
BRIK KL	0,14	0,64	0,75

Afdelinger uden underliggende andelsklasser samt A-andelsklasser	Administrationshonorar (pct.)	Porteføljerådgivningshonorar (pct.)	Formidlingshonorar (pct.)
Bæredygtige Aktier A DKK	0,17	0,59	0,60
Danmark Indeks A DKK	0,28	0,00	0,00
Europa Ligevægt & Value A DKK	0,14	0,44	0,75
Fjernøsten A DKK	0,14	0,64	0,75
Fjernøsten A DKK Akk	0,14	0,64	0,75
Fonde KL	0,089	0,04	0,05
Globale EM-aktier A DKK	0,14	0,64	0,75
Globale EM-aktier A DKK Akk	0,14	0,64	0,75
HøjrenteLande A DKK	0,14	0,44	0,65
HøjrenteLande A DKK Akk	0,14	0,44	0,65
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	0,14	0,44	0,35
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	0,14	0,44	0,65
HøjrenteLande Mix A DKK	0,14	0,44	0,65
HøjrenteLande Valuta A DKK	0,14	0,44	0,65
Korte Obligationer A DKK	0,089	0,04	0,05
Mellemlange Obligationer A DKK	0,14	0,09	0,10
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	0,14	0,09	0,10
Morningstar Sustainability Leaders Index KL	0,46	0,00	0,00
Tyskland A DKK	0,31	0,59	0,75
USA Ligevægt & Value A DKK	0,30	0,39	0,75
Verden Lav Volatilitet Indeks KL	0,46	0,00	0,00
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK	0,14	0,39	0,75
Verden Ligevægt & Value A DKK	0,14	0,44	0,75
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	0,14	0,44	0,75
Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK	0,14	0,34	0,60
Virksomhedsobligationer HY A DKK	0,14	0,34	0,60
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	0,14	0,34	0,60
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	0,14	0,29	0,25
Virksomhedsobligationer IG A DKK	0,14	0,29	0,25

B-andelsklasser	Administrationshonorar (pct.)	Porteføljerådgivningshonorar (pct.)	Formidlingshonorar (pct.)
Danish Bonds B DKK Acc	0,155	0,09	0,10
Danish Bonds B DKK d	0,155	0,09	0,10
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	0,165	0,44	0,50
Emerging Market Bonds B EUR d h	0,165	0,44	0,50
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	0,165	0,44	0,50
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	0,165	0,44	0,50
Far East Equities B EUR Acc	0,165	0,64	0,65
Global EM Equities B EUR Acc	0,165	0,64	0,65
Global Value Equities B EUR Acc	0,165	0,44	0,50

I-andelsklasser	Administrationshonorar (pct.)	Porteføljerådgivningshonorar (pct.)	Formidlingshonorar (pct.)
Emerging Market Bonds I EUR Acc h	0,095	0,44	-
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	0,095	0,44	-
HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc	0,12	0,44	-

W-andelsklasser	Administrationshonorarer (pct.)	Porteføljerådgivningshonorar (pct.)	Formidlingshonorar (pct.)
BRIK W DKK Acc	0,110	0,64	-
Bæredygtige Aktier W DKK d	0,120	0,59	-
Europa Ligevægt & Value W DKK d	0,110	0,44	-
Fjernøsten W DKK Acc	0,110	0,64	-
Fjernøsten W DKK d	0,110	0,64	-
Globale EM-aktier W DKK Acc	0,110	0,64	-
Globale EM-aktier W DKK d	0,110	0,64	-
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h	0,095	0,44	-
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	0,095	0,44	-
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d	0,095	0,44	-
HøjrenteLande Mix W DKK d	0,095	0,44	-
HøjrenteLande Valuta W DKK d	0,095	0,44	-
HøjrenteLande W DKK Acc h	0,095	0,44	-
HøjrenteLande W DKK d h	0,095	0,44	-
Korte Obligationer W DKK d	0,089	0,04	-
Mellemlange Obligationer W DKK Acc	0,095	0,09	-
Mellemlange Obligationer W DKK d	0,095	0,09	-
USA Ligevægt & Value W DKK Acc	0,110	0,39	-
USA Ligevægt & Value W DKK d	0,110	0,39	-
Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d	0,110	0,39	-
Verden Etik Indeks W DKK d	0,460	0,00	-
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	0,110	0,44	-
Verden Ligevægt & Value W DKK d	0,110	0,44	-
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h	0,095	0,34	-
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	0,095	0,34	-
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	0,095	0,34	-
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	0,095	0,29	-
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	0,095	0,29	-

## 29. Bestyrelse

Lektor Linda Sandris Larsen  
Copenhagen Business School  
Solbjerg Plads 3  
2000 Frederiksberg

Direktør Svend Erik Kriby  
Exnersvej 41  
2930 Klampenborg

Direktør Niels Therkelsen  
Business Leasing Danmark ApS  
Skovvej 20  
6340 Kruså

CFO Anne Mette Barfod  
DRC Dansk Flygtningehjælp  
Borgergade 10  
1300 København

Partner, advokat Jesper Aabenhus Rasmussen  
Kromann Reumert  
Rådhuspladsen 3  
8000 Aarhus C

## 30. Investeringsforvaltningsselskabets direktion

Direktør Steffen Ussing

## 31. Klageansvarlig

Ved klager over egne konti, depoter eller rådgivning om investeringer i foreningen kontaktes den daglige bankrådgiver. Ved klager over forholdene i Investeringsforeningen Sydinvest kan en klage sendes til:

Syd Fund Management A/S  
Peberlyk 4  
DK-6200 Aabenraa  
Att.: Klageansvarlig  
Mrk.: Klage

E-mail: [si@sydinvest.dk](mailto:si@sydinvest.dk)

Ved manglende medhold i en klage, kan Det finansielle ankenævn kontaktes:

Sekretariatet for de finansielle ankenævn  
St. Kongensgade 62, 2. sal  
DK-1264 København K

E-mail: [sek@fanke.dk](mailto:sek@fanke.dk)  
Tlf.: 35 43 63 33  
Hjemmeside: <https://fanke.dk>

En erhvervsdrivende investor kan kun forvente at få behandlet klagen, hvis den ikke adskiller sig væsentligt fra en klage vedrørende et privat investorforhold.

## 32. Revision

Revisionsvirksomhed:

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 3377 1231  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

Revisorer:

Michael E. Jacobsen  
Per Rolf Larssen

## 33. Supplerende oplysninger til tyske investorer

For følgende afdelinger og andelsklasser er der ikke anmeldt markedsføring i Tyskland hos det tyske finanstillsyn (BaFin), hvorfor andele i disse afdelinger og andelsklasser ikke må sælges til investorer i henhold til tysk investeringslov [Kapitalanlagegesetzbuch]:

Realisationsbeskattede afdelinger:

- Korte Obligationer KL
  - Andelsklasse Korte Obligationer A DKK
  - Andelsklasse Korte Obligationer W DKK d
- Fonde KL
- HøjrenteLande Mix KL (Emerging Market Bonds Mix KL)
  - Andelsklasse HøjrenteLande Mix A DKK
  - Andelsklasse HøjrenteLande Mix W DKK d
- Virksomhedsobligationer IG KL (Corporate Bonds IG KL)
  - Andelsklasse Virksomhedsobligationer IG A DKK
  - Andelsklasse Virksomhedsobligationer IG W DKK d h
- Virksomhedsobligationer IG Etik KL (Corporate Bonds IG Ethic KL)
  - Andelsklasse Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK
  - Andelsklasse Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h
- Virksomhedsobligationer HY KL (Corporate Bonds HY KL)
  - Andelsklasse Virksomhedsobligationer HY A DKK
  - Andelsklasse Virksomhedsobligationer HY W DKK d h
- Virksomhedsobligationer HY ETIK KL (Corporate Bonds HY Ethic KL)
  - Andelsklasse Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK
  - Andelsklasse Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h
- HøjrenteLande Valuta KL (Emerging Market Currency Bonds KL)
  - Andelsklasse HøjrenteLande Valuta A DKK

- Andelsklasse HøjrenteLande Valuta W DKK d
- Verden Ligevægt & Value KL (Global Value Equities KL)
  - Andelsklasse Verden Ligevægt & Value A DKK
  - Andelsklasse Verden Ligevægt & Value W DKK d
- Verden Ligevægt & Value Etik KL (Global Value Ethics Equities KL)
  - Andelsklasse Verden Ligevægt & Value Etik A DKK
  - Andelsklasse Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d
- Bæredygtige Aktier KL (Sustainable Equities KL)
  - Andelsklasse Bæredygtige Aktier A DKK
  - Andelsklasse Bæredygtige Aktier W DKK d
- Europa Ligevægt & Value KL (European Value Equities KL)
  - Andelsklasse Europa Ligevægt & Value A DKK
  - Andelsklasse Europa Ligevægt & Value W DKK d
- Tyskland KL (German Equities KL)
  - Andelsklasse Tyskland A DKK
- BRIK KL (BRIC Equities KL)
- Fjernøsten KL (Far East Equities KL)
  - Andelsklasse Fjernøsten A DKK
  - Andelsklasse Fjernøsten W DKK d
- USA Ligevægt & Value KL (American Value Equities KL)
  - Andelsklasse USA Ligevægt & Value A DKK
  - Andelsklasse USA Ligevægt & Value W DKK d
- Globale EM-aktier KL (Global EM Equities KL)
  - Andelsklasse EM-aktier A DKK
  - Andelsklasse EM-aktier W DKK d
- Morningstar Sustainability Leaders Index KL (Morningstar Bæredygtig Indeks KL)
- Danmark Indeks KL
  - Andelsklasse Danmark Indeks A DKK
- Verden Etik Indeks KL
  - Andelsklasse Verden Etik Indeks W DKK d

#### Lagerbeskattede afdelinger:

- HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL (EM Bonds Short Duration Acc KL)
  - Andelsklasse HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk
  - Andelsklasse HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h
- HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL (Emerging Market Sustainable Blended Debt USD Acc KL)
  - Andelsklasse HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc
- Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL (Corporate Bonds HY Acc KL)
  - Andelsklasse Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk
  - Andelsklasse Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h
- BRIK Akkumulerende KL (BRIC Equities Acc KL)
  - Andelsklasse BRIK A DKK Akk
  - Andelsklasse BRIK W DKK Akk
- USA Ligevægt & Value Akkumulerende KL (American Value Equities Acc KL)
  - Andelsklasse USA Ligevægt & Value W DKK Akk
- Verden Lav Volatilitet Indeks KL

Betalings- og informationssteder i Tyskland ("deutsche Zahl- und Informationsstellen") fremgår af punkt 35 i dette prospekt.

Indløsnings- og ombytningsanmodninger kan indgives til de tyske betalings- og informations-steder. Samtlige betalinger til investorer, inklusive indløsningsprovenu og eventuelle udlodninger samt andre betalinger kan efter investorens ønske afvikles gennem de tyske betalings- og informationssteder.

Investeringsforeningens prospekt, Central Investorinformation, vedtægter, halvårsrapporter og den reviderede årsrapport kan rekvireres gratis hos betalings- og informationsstederne.

Oplysninger om andelenes indre værdi, emissions- og indløsningspriser fås hos betalings- og oplysningsstederne samt på foreningens hjemmeside på alle bankdage. Emissions- og indløsningspriserne offentliggøres endvidere på den elektroniske platform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) på alle bankdage.

Foreningens andelsklasser B er skattetransparente afdelinger og skatteoplysninger (ausschüttungsgleiche Erträge) indberettes og offentliggøres i Bundesanzeiger. Øvrige meddelelser til investorerne fås hos de tyske betalings- og informationssteder og offentliggøres i overensstemmelse med den danske lovgivning.

For foreningens andelsklasser B, som henvender sig til tyske investorer, gælder, at opgørelsen af udbyttet i afdelingen overholder såvel ligningslovens regler til opgørelse af minimumsindkomsten som de tyske regler (Investmentsteuergesetz) til opgørelse af beløb til rådighed for udlodning.

De under afsnittet "Vedtægter, Central Investorinformation og betalingsoplysninger" nævnte oplysninger, der kan rekvireres hos investeringsforeningen, fås også gratis hos de tyske betalings- og informationssteder.

### **34. Særlige risici som følge af skattebestemmelser om oplysningspligt i Tyskland.**

Investeringsforeningen er forpligtet til på de tyske skattemyndigheders anfordring fx at dokumentere rigtigheden af det offentliggjorte beskatningsgrundlag. Grundlaget for beregningen af sådanne oplysninger kan tolkes på forskellige måder og det kan ikke garanteres, at de tyske skattemyndigheder anerkender alle aspekter af den af investeringsforeningen anvendte metode.

Desuden bør investorer være bevidst om, at rettelser i tilfælde af fejl generelt ikke gennemføres med tilbagevirkende kraft, men principielt først er gældende for det pågældende regnskabsår. Tilsvarende kan en rettelse enten være en fordel eller ulempe for investorer, der har modtaget dividende eller har fået godskrevet akkumulerede beløb i løbet af regnskabsåret.

### **35. Skattebestemmelser i henhold til tysk investeringsskatte reform (gældende fra 1. januar 2018)**

Oplysningerne om skattebestemmelserne gælder for investorer, der er fuldt skattepligtige til Tyskland, og oplysningerne tager udgangspunkt i det aktuelle lovgrundlag. Vi giver ikke nogen garanti for, at den skattemæssige vurdering ikke kan ændre sig som følge af lovgivningen, retsplejen eller skattemyndighedernes afgørelser.

Beskatningen kan afhænge af forskellige individuelle forhold, der ikke er medtaget her. Vi anbefaler således investorer at konsultere en skatterådgiver i forbindelse med deres personlige skatteforhold.

Vi anbefaler investorer, der ikke er fuldt skattepligtige til Tyskland, før køb af beviser i de i dette prospekt beskrevne afdelinger, at afklare mulige skattemæssige konsekvenser i forbindelse med køb af beviserne med en skatterådgiver i deres respektive hjemland.

#### **I. Beskatning af investeringsfonde**

I Tyskland er udenlandske fonde underlagt en partiel selskabsskattepligt, hvis de opnår indenlandsk indkomst fra beviserne og anden indenlandsk indkomst i henhold til begrænset indkomstskattepligt (med undtagelse af gevinst fra salg af andele i kapital selskaber). Selskabsskatten udgør aktuelt 15 pct.

#### **II. Beskatning af investorer**

Investeringsafkast (fondenes udlodninger, løbende beskatning (Vorabpauschale) og gevinster fra salg af beviserne vil for privatinvestorer fremover blive opgjort som kapitalindkomst og beskattet med indkomstskat i det omfang disse sammen med det øvrige kapitalafkast overstiger et fast årligt opsparingsbeløb på 801 euro (for enlige eller særskilt beskattede ægtefæller) hhv. 1.602 euro (for sambeskattede ægtepar). Under visse forudsætninger er et fast beløb af disse investeringsafkast skattefrit for investorer (dvs. delvis skattefritagelse).

Kapitalindkomst skal som udgangspunkt beskattes med 25 pct. (plus solidaritetsskat og eventuel kirkeskat). Beskatningen har for privatinvestorer frigørende virkning (på tysk Abgeltungssteuer) således at kapitalindkomst herefter ikke skal angives på selvangivelsen. Ved indeholdelse af skatten foretager deponeringsstedet som udgangspunkt allerede en tabsopgørelse og indregner udenlandsk kildeskat, der hidrører fra direkte investeringer.

Beskatningen har dog fx ikke nogen frigørende virkning, hvis den personlige skattesats er lavere end 25 pct. I givet fald kan kapitalindkomsten oplyses i selvangivelsen. Skattemyndighederne vil så anvende den lavere personlige skattesats og modregner den foretagne beskatning i den personlige skat (på tysk Günstigerprüfung).

Hvis kapitalindkomsten ikke er blevet beskattet (fx i tilfælde af opbevaring i depot i udlandet eller fordi afkastet er opnået i forbindelse med salg af fondsbeviser i et udenlandsk depot), skal disse indtægter oplyses i selvangivelsen. I forbindelse med skatteligningen skal kapitalindkomst således ligeledes beskattes med kildeskatten på 25 pct. eller den lavere personlige skattesats.

Hvis beviserne indgår som virksomhedens aktiver, skal afkastet fra beviserne skattemæssigt oplyses som driftsindkomst.

#### Udlodninger

Udlodninger skal i forbindelse med privatinvestorer som udgangspunkt beskattes som indkomst.



Hvis fonden opfylder de skattemæssige forudsætninger for en aktiefond, er 30 pct. af udlodningen skattefri for privatinvestorer (delvis skattefritagelse). Sådanne aktiefonde er investeringsfonde, der i henhold til deres investeringsbetingelser løbende investerer mindst 51 pct. af deres værdi i kapitalandele. Hvis fonden opfylder de skattemæssige forudsætninger for en blandingsfond, er 15 pct. af udlodningen skattefri for privatinvestorer (delvis skattefritagelse). Sådanne blandingsfonde er investeringsfonde, der i henhold til deres investeringsbetingelser løbende investerer mindst 25 pct. af deres værdi i kapitalandele. I forbindelse med fonde, der hverken opfylder de skattemæssige forudsætninger for aktiefonde eller blandingsfonde, gælder der ingen delvis skattefritagelse for udlodningen.

Erhvervsinvestorer skal som udgangspunkt beskattes udlodninger med indkomstskat eller selskabsskat og disse er desuden underlagt erhvervsskat. Hvis fonden opfylder de skattemæssige forudsætninger for en aktiefond, er 60 pct. af udlodningen skattefri, når der er tale om indkomstskat og 30 pct. når der er tale om erhvervsskat, når beviserne holdes af fysiske personer som virksomhedens aktiver (delvis skattefritagelse). I forbindelse med skattepligtige selskaber gælder som udgangspunkt, at 80 pct. af udlodningen er skattefri i forbindelse med selskabsbeskatning og 40 pct. af udlodningen er skattefri i forbindelse med erhvervsbeskatning (delvis skattefritagelse). Er der tale om selskaber, der er livs- eller sygeforsikringselskaber, og hvor beviserne skal henregnes under kapitalinvestering, eller som er kreditinstitutter, hvor beviserne skal henregnes under handelsbeholdningen eller som er resultatet af et kortsigtet køb for egen regning, er 30 pct. af udlodningen skattefri i forbindelse med selskabsskat og 15 pct. af udlodningen i forbindelse med erhvervsskat (delvis skattefritagelse).

Opfylder fonden de skattemæssige forudsætninger for en blandingsfond, er 30 pct. af udlodningen skattefri, når der er tale om indkomstskat og 15 pct. når der er tale om erhvervsskat, når beviserne holdes af fysiske personer som virksomhedens aktiver (delvis skattefritagelse). I forbindelse med skattepligtige selskaber gælder som udgangspunkt, at 40 pct. af udlodningen er skattefri i forbindelse med selskabsbeskatning og 20 pct. af udlodningen er skattefri i forbindelse med erhvervsbeskatning (delvis skattefritagelse). Er der tale om selskaber, der er livs- eller sygeforsikringselskaber og hvor beviserne skal henregnes under kapitalinvestering, eller som er kreditinstitutter, hvor beviserne skal henregnes under handelsbeholdningen eller som er resultatet af et kortsigtet køb for egen regning, er 15 pct. af udlodningen skattefri i forbindelse med selskabsskat og 7,5 pct. af udlodningen i forbindelse med erhvervsskat (delvis skattefritagelse).

Ved opbevaring i depot i indlandet gælder der som regel et skattefradrag på 25 pct. for udlodningen (plus solidaritetskat og evt. kirkeskat). Den delvise skattefritagelse i forbindelse med aktie- og blandingsfonde kan som udgangspunkt allerede medtages ved skattefradraget. Her gælder skattefradraget på 30 pct. for privatinvestorer i forbindelse med aktiefonde og på 15 pct. ved blandingsfonde i givet fald også for erhvervsinvestorer.

#### Forudbetalt engangsbeløb

Engangsbeløbet svarer til forskellen mellem fondens udlodning indenfor et kalenderår og det såkaldte basisafkast. Basisafkastet beregnes ved at multiplicere bevisets indløsningspris ved starten af kalenderåret med 70 pct. af basisrenten, der afledes af det langsigtede realiserbare afkast fra offentlige obligationer. Basisafkastet er begrænset til merafkastet, der fremkommer ved indløsningsprisen ved kalenderårets start og ved kalenderårets slutning plus udlodningen i det pågældende kalenderår. I det år, hvor beviserne er købt, reduceres engangsbeløbet med en tolvtedel for hver måned, der går forud for købsmåneden. Engangsbeløbet beregnes som modtaget den første hverdag i det efterfølgende kalenderår.

Engangsbeløbet skal i forbindelse med privatinvestorer som udgangspunkt beskattes som indkomst. Hvis fonden opfylder de skattemæssige forudsætninger for en aktiefond, er 30 pct. af engangsbeløbet skattefri for privatinvestorer (delvis skattefritagelse). Sådanne aktiefonde er investeringsfonde, der i henhold til deres investeringsbetingelser løbende investerer mindst 51 pct. af deres værdi i kapitalandele. Hvis fonden opfylder de skattemæssige forudsætninger for en blandingsfond, er 15 pct. af engangsbeløbet skattefri for privatinvestorer (delvis skattefritagelse). Sådanne blandingsfonde er investeringsfonde, der i henhold til deres investeringsbetingelser løbende investerer mindst 25 pct. af deres værdi i kapitalandele. I forbindelse med fonde, der hverken opfylder de skattemæssige forudsætninger for aktiefonde eller blandingsfonde, gælder der ingen delvis skattefritagelse for engangsbeløbet.

Erhvervsinvestorer skal som udgangspunkt beskattes engangsbeløbet med indkomstskat eller selskabsskat og det er desuden underlagt erhvervsskat. Hvis fonden opfylder de skattemæssige forudsætninger for en aktiefond, er 60 pct. af engangsbeløbet skattefri, når der er tale om indkomstskat og 30 pct. når der er tale om erhvervsskat, når beviserne holdes af fysiske personer som virksomhedens aktiver (delvis skattefritagelse). I forbindelse med skattepligtige selskaber gælder som udgangspunkt, at 80 pct. af engangsbeløbet er skattefri i forbindelse med selskabsbeskatning og 40 pct. af engangsbeløbet er skattefri i forbindelse med erhvervsbeskatning (delvis skattefritagelse). Er der tale om selskaber, der er livs- eller sygeforsikringselskaber og hvor beviserne skal henregnes under kapitalinvestering, eller som er kreditinstitutter, hvor beviserne skal henregnes under handelsbeholdningen eller som er resultatet af et kortsigtet køb for egen regning, er 30 pct. af engangsbeløbet skattefri i forbindelse med selskabsskat og 15 pct. af engangsbeløbet i forbindelse med erhvervsskat (delvis skattefritagelse).

Opfylder fonden de skattemæssige forudsætninger for en blandingsfond, er 30 pct. af engangsbeløbet skattefri, når der er tale om indkomstskat og 15 pct. når der er tale om erhvervsskat, når beviserne holdes af fysiske personer som virksomhedens aktiver (delvis skattefritagelse). I forbindelse med skattepligtige selskaber gælder som udgangspunkt, at 40 pct. af engangsbeløbet er skattefri i forbindelse med selskabsbeskatning og 20 pct. af engangsbeløbet er skattefri i

forbindelse med erhvervsbeskatning (delvis skattefritagelse). Er der tale om selskaber, der er livs- eller sygeforsikrings-selskaber og hvor beviserne skal henregnes under kapitalinvestering, eller som er kreditinstitutter, hvor beviserne skal henregnes under handelsbeholdningen eller som er resultatet af et kortsigtet køb for egen regning, er 15 pct. af engangsbeløbet skattefrit i forbindelse med selskabsskat og 7,5 pct. af engangsbeløbet i forbindelse med erhvervsskat (delvis skattefritagelse).

Ved opbevaring i depot i indlandet gælder der som regel et skattefradrag på 25 pct. for engangsbeløbet (plus solidaritetsskat og evt. kirkeskat). Den delvise skattefritagelse i forbindelse med aktie- og blandingsfonde kan som udgangspunkt allerede medtages ved skattefradraget. Her gælder skattefradraget på 30 pct. for privatinvestorer i forbindelse med aktiefonde og på 15 pct. ved blandingsfonde i givet fald også for erhvervsinvestorer.

#### Gevinst ved salg på investorniveau

Ved salg af beviser i fonden, skal gevinster som udgangspunkt beskattes som indkomst i forbindelse med privatinvestorer. Hvis fonden opfylder de skattemæssige forudsætninger for en aktiefond, er 30 pct. af gevinsten skattefrit for privatinvestorer (delvis skattefritagelse). Sådanne aktiefonde er investeringsfonde, der i henhold til deres investeringsbetingelser løbende investerer mindst 51 pct. af deres værdi i kapitalandele. Hvis fonden opfylder de skattemæssige forudsætninger for en blandingsfond, er 15 pct. af gevinsten skattefrit for privatinvestorer (delvis skattefritagelse). Sådanne blandingsfonde er investeringsfonde, der i henhold til deres investeringsbetingelser løbende investerer mindst 25 pct. af deres værdi i kapitalandele. Omvendt kan investorer ikke fratække et tab ved salg svarende til den gældende delvise skattefritagelse. I forbindelse med fonde, der hverken opfylder de skattemæssige forudsætninger for aktiefonde eller blandingsfonde gælder der ingen delvis skattefritagelse for gevinsten.

Ved beregning af gevinsten skal det i ejertiden beregnede engangsbeløb fratrækkes gevinsten.

Beskatning af gevinst i forbindelse med privatinvestorer gælder også, hvis der ved salg af beviserne er tale om såkaldte "gamle beviser" (beviser købt før 1. januar 2018). Desuden gælder disse gamle beviser som solgt den 31. december 2017 og købt igen 1. januar 2018. Gevinsten i forbindelse med dette fiktive salg pr. 31. december 2017 beskattes dog først, når beviserne rent faktisk bliver solgt. I forbindelse med "gamle beviser" beregnes gevinsten ad 2 omgange i forbindelse med det faktiske salg. Værdiændringer ved "gamle beviser", der er indtruffet mellem købstidspunktet og 31. december 2017, indregnes i forbindelse med beregning af den fiktive gevinst ved salg pr. 31. december 2017. Værdiændringer ved "gamle beviser", der er indtruffet efter 1. januar 2018, indregnes derimod i forbindelse med beregning af gevinst ved det faktiske salg.

Er de "gamle beviser" købt før indførelse af "Abgeltungssteuer", dvs. før 1. januar 2009, er der for privatinvestorer tale om skattefrie beviser (på tysk bestandsgeschützte Alt-Anteile). Alle afkast indtil 31. december 2017 er skattefrie. Gevinster fra og med 1. januar 2018 skal beskattes, men investorer med sådanne beviser har et særligt skattefradrag på 100.000 euro. Dette skattefradrag kan dog kun bruges, hvis den pågældende investor nøje dokumenterer gevinsten over for de pågældende skattemyndigheder.

Erhvervsinvestorer skal som udgangspunkt beskattes ved salg med indkomstskat eller selskabsskat samt erhvervsskat. Hvis fonden opfylder de skattemæssige forudsætninger for en aktiefond, er 60 pct. af gevinst ved salg skattefrit, når der er tale om indkomstskat og 30 pct. når der er tale om erhvervsskat, når beviserne holdes af fysiske personer som virksomhedens aktiver (delvis skattefritagelse). I forbindelse med skattepligtige selskaber gælder som udgangspunkt, at 80 pct. af gevinst ved salg er skattefrit i forbindelse med selskabsbeskatning og 40 pct. af gevinst ved salg er skattefrit i forbindelse med erhvervsbeskatning (delvis skattefritagelse). Er der tale om selskaber, der er livs- eller sygeforsikrings-selskaber og hvor beviserne skal henregnes under kapitalinvestering, eller som er kreditinstitutter, hvor beviserne skal henregnes under handelsbeholdningen eller som er resultatet af et kortsigtet køb for egen regning, er 30 pct. af gevinst ved salg skattefrit i forbindelse med selskabsskat og 15 pct. af gevinst ved salg i forbindelse med erhvervsskat (delvis skattefritagelse).

Opfylder fonden de skattemæssige forudsætninger for en blandingsfond, er 30 pct. af gevinst ved salg skattefrit, når der er tale om indkomstskat og 15 pct. når der er tale om erhvervsskat, når beviserne holdes af fysiske personer som virksomhedens aktiver (delvis skattefritagelse). I forbindelse med skattepligtige selskaber gælder som udgangspunkt, at 40 pct. af gevinst ved salg er skattefrit i forbindelse med selskabsbeskatning og 20 pct. af gevinst ved salg er skattefrit i forbindelse med erhvervsbeskatning (delvis skattefritagelse). Er der tale om selskaber, der er livs- eller sygeforsikrings-selskaber og hvor beviserne skal henregnes under kapitalinvestering, eller som er kreditinstitutter, hvor beviserne skal henregnes under handelsbeholdningen eller som er resultatet af et kortsigtet køb for egen regning, er 15 pct. af gevinst ved salg skattefrit i forbindelse med selskabsskat og 7,5 pct. af gevinst ved salg i forbindelse med erhvervsskat (delvis skattefritagelse).

Ved opbevaring i depot i indlandet gælder der som regel et skattefradrag på 25 pct. for gevinst ved salg (plus solidaritetsskat og evt. kirkeskat) i forbindelse med privatinvestorer. Den delvise skattefritagelse i forbindelse med aktie- og blandingsfonde kan som udgangspunkt allerede medtages ved skattefradraget. Sælger privatinvestorer beviser med tab, kan dette tab modregnes med anden positiv kapitalindkomst. Hvis der i samme kalenderår realiseres positiv kapitalindkomst ved deponeringsstedet, der foretager skattefradraget, foretager deponeringsstedet modregning af tabet.

Erhvervsinvestorer har som regel ikke noget skattefradrag i forbindelse med gevinst ved salg.

#### Ændring af gældende delvis skattefritagelse

Ændrer den gældende delvise skattefritagelsessats sig eller er forudsætningerne for delvis skattefritagelse ikke længere opfyldt, anses investeringsbeviset som solgt og som købt igen den efterfølgende dag. Gevinsten i forbindelse med dette fiktive salg beregnes dog først som modtaget ved faktisk salg af investeringsbeviset.

#### Beskatning i forbindelse med afvikling

Under afvikling af fonden beregnes udlodninger kun som afkast, hvis de indeholder værdiforhøjelsen i det pågældende kalenderår.

#### Udenlandsk kildeskat

For fondens udenlandske afkast tilbageholdes der delvist kildeskat i det pågældende land. Denne kildeskat kan ikke fratrækkes skatten hos den pågældende investor.

#### Skattemæssige konsekvenser i forbindelse med fusion

I forbindelse med fusion af 2 fonde i henhold til den tyske investeringslov (Investmentsteuergesetz) skal de skjulte reserver ikke afdækkes i forbindelse med investorerne. Det vil sige, at denne proces er skatteneutral. Investeringsfondene skal i den forbindelse være underlagt samme lov som den udenlandske stat, der yder administrativ bistand og inddrivelsesbistand. Hvis investorerne i den ophørende investeringsfond modtager et kontantbeløb skal dette behandles som en udlodning.

## Bilag 1: Artikel 8

### Indhold

Blandede Obligationer ESG KL	92
BRIK KL	96
BRIK Akkumulerende KL	100
Bæredygtige Aktier KL	104
Europa Ligevægt & Value KL	108
Fjernøsten KL	112
Fjernøsten Akkumulerende KL	116
Globale EM-aktier KL	120
Globale EM-aktier Akkumulerende KL	124
Højrentelande KL	128
Højrentelande Akkumulerende KL	132
Højrentelande Korte Obligationer Akkumulerende KL	136
Højrentelande Lokal Valuta KL	140
Højrentelande Lokal Valuta Akkumulerende KL	144
Højrentelande Mix KL	148
Højrentelande Mix Etik Akkumulerende KL	152
Højrentelande Valuta KL	156
Morningstar Sustainability Leaders Index KL	160
Tyskland KL	164
USA Ligevægt & Value KL	168
USA Ligevægt & Value Akkumulerende KL	172
Verden Etik Indeks KL	176
Verden Ligevægt & Value KL	179
Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL	184
Verden Ligevægt & Value Etik KL	188
Virksomhedsobligationer HY KL	192
Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL	196
Virksomhedsobligationer HY Etik KL	200
Virksomhedsobligationer IG KL	204
Virksomhedsobligationer IG Etik KL	208

## Blandede Obligationer ESG KL

### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

**Bæredygtige investering** står for en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål under forudsætning af, at investeringen ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige og sociale mål, og at de selskaber, som der er investeret i, følger **EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

#### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål** på mindst: \_\_\_%

i økonomiske aktiviteter, som kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

i økonomiske aktiviteter, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et socialt mål** på mindst: \_\_\_%

Denne afdeling **fremmer miljø og eller sociale karakteristika**, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer. Afdelingen vil have en andel på mindst \_\_\_% i bæredygtige investeringer

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som ikke er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et socialt mål

Denne afdeling fremmer miljø og eller sociale karakteristika, **men vil ikke foretage bæredygtige investeringer.**

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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af udstedelse fra enkelt-selskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

**Svanemærket:** Afdelingen investerer ikke i udstedelser fra selskaber, som ikke overholder internationale normer i henhold til Svanemærket, herunder kontroversielle våben som atomvåben, kemiske våben, klyngebomber og landminer.

Læs mere om Svanemærket: [www.ecolabel.dk/da/virksomheder/svanemaerkede-investeringsfonde](http://www.ecolabel.dk/da/virksomheder/svanemaerkede-investeringsfonde)

Afdelingen er underlagt ESG-analyse, mindst halvdelen af formuen skal være placeret i selskaber med gode ESG-egenskaber.

Afdelingen screenes for selskabernes aktiviteter inden for udvalgte forretningsområder. Det drejer sig om udvinding og raffinering af fossile brændstoffer, elproduktion fra fossile brændstoffer eller uran, konventionelle våben, alkohol, hasardspil, voksenunderholdning og tobak. Selskaber, som har aktiviteter inden for disse forretningsområder, hvor mere end 5 pct. af omsætningen stammer herfra, screenes væk fra investeringsuniverset. Afdelingen kan ikke investere i selskaber, som ikke lever op til screeningskriterierne.

**Eksklusionsliste:** Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Det er dog vanskeligt for obligationer udstedt af stater og virksomheder. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

**Aktivt ejerskab:** Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen. Aktivt ejerskab er dog vanskeligt at udøve over for udstedere af statsobligationer og virksomhedsobligationer.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

**Hvilke bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle om de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af dette finansielle produkt, opnås?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO<sub>2</sub>-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

**De vigtigste negative indvirkninger** er de mest betydelige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer relateret til miljø, sager vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt forhold vedrørende korrupsion og bestikkelse.

**Betragter dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Ja

I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO<sub>2</sub>-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO<sub>2</sub>, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's Klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej

**Investeringsstrategien** styrer investeringsbeslutningerne baseret på faktorer som investeringsmål og risikotolerance.

**Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?**

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab. Det er dog vanskeligt, når der er tale om obligationsudstedelser fra stater og virksomheder.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Sydinvests "Politik for samfundsansvar", som kan findes på sydinvest.dk. Her kan man også finde statistik for stemmeafgivelsen.

**Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale egenskaber, som fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

**Hvad er den forpligtende minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af denne investeringsstrategi?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

**God ledelsespraksis** omfatter sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### **Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?**

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på sydinvest.dk.

#### **Hvilken fordeling af aktiverne er planlagt for dette finansielle produkt?**

**Fordeling af aktiver** beskriver andelen af investeringerne i specifikke aktiver.

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Taksonomi-tilpassede aktiviteter udtrykkes som en andel af:

Der er endnu ikke planlagt en fordeling af aktiverne ud fra ovenstående kriterier.

- **omsætning** som afspejler andelen af indtægter fra grønne aktiviteter i de virksomheder, der er investeret i
- **kapitaludgifter** (CapEx), som viser de grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, fx for transition til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), som viser de grønne driftsaktiviteter hos de virksomheder, der er investeret i.

#### **Hvordan spiller brugen af derivater ind på de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

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

#### **Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien?**

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes alternativer med lavt kulstofindhold, og som blandt andet har niveauer for emission af drivhusgasser svarende til de bedste resultater.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

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.



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

**Referencebenchmarks** er indeks, som måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

### **Hvad er den mindste andel af investeringer i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter?**

Der er endnu ikke fastlagt et mål for, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, som mindst skal være foretaget i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter.



### **Hvad er minimumsandelens af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien?**

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelens af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.

### **Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som det fremmer?**

#### ***Hvordan er referencebenchmarket løbende afstemt med hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af det finansielle produkt?***

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika. Benchmark inddrager ikke betragtninger vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, men det er en del af investeringsprocessen.

#### ***Hvordan sikres løbende, at investeringsstrategien tilpasses indeksets metodologi?***

Der er løbende fokus på ændringer i indekset som følge af periodiske rebalanceringer og udskiftning af selskaber i indekset.

#### ***Hvordan adskiller det valgte indeks sig fra et bredt markedsindeks?***

Der er ingen forskel, da det er et bredt markedsindeks.

#### ***Hvor kan man finde en beskrivelse af beregningen af det valgte indeks?***

For en nærmere beskrivelse af Nordea CM 3Y Government Bond Index og Nordea CM 5 Y Government Bond Index henvises til Nordea. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://corporate.nordea.com/api/research/attachment/75001>

For en nærmere beskrivelse af ICE BofA Euro Corporate Index og ICE BofA HY Index henvises til ICE. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://indices.theice.com/home#>

For en nærmere beskrivelse af JP Morgan EMBI Global Diversified henvises til JP Morgan. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/pdf-30.pdf>

### **Hvor kan jeg produktspecifikke oplysninger online?**

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk)



**BRIK KL****Miljømæssige og/eller sociale karakteristika**

**Bæredygtige investering** står for en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål under forudsætning af, at investeringen ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige og sociale mål, og at de selskaber, som der er investeret i, følger

**EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

**Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?**●●  Ja●●  Nej

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål** på mindst: \_\_%

i økonomiske aktiviteter, som kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

i økonomiske aktiviteter, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et socialt mål** på mindst: \_\_%

Denne afdeling **fremmer miljø og eller sociale karakteristika**, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer. Afdelingen vil have en andel på mindst \_\_% i bæredygtige investeringer

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som ikke er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et socialt mål

Denne afdeling fremmer miljø og eller sociale karakteristika, **men vil ikke foretage bæredygtige investeringer.**

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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkelt-selskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

**Eksklusionsliste:** Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

**Aktivt ejerskab:** Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

**Hvilke bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle om de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af dette finansielle produkt, opnås?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Carbonintensiteten måles som CO<sub>2</sub>-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

**De vigtigste negative indvirkninger** er de mest betydelige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer relateret til miljø, sager vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt forhold vedrørende korrupsion og bestikkelse.

### Betragter dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO<sub>2</sub>-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO<sub>2</sub>, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej

**Investeringsstrategien** styrer investeringsbeslutningerne baseret på faktorer som investeringsmål og risikotolerance.

### Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Sydinvests "Politik for samfundsansvar", som kan findes på sydinvest.dk. Her kan man også finde statistik for stemmeafgivelsen.

### **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale egenskaber, som fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

### **Hvad er den forpligtende minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af denne investeringsstrategi?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

**God ledelsespraksis** omfatter sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

### **Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?**

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på sydinvest.dk.

## Hvilken fordeling af aktiverne er planlagt for dette finansielle produkt?

**Fordeling af aktiver** beskriver andelen af investeringerne i specifikke aktiver.

Taksonomi-tilpassede aktiviteter udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** som afspejler andelen af indtægter fra grønne aktiviteter i de virksomheder, der er investeret i
- **kapitaludgifter** (CapEx), som viser de grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, fx for transition til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), som viser de grønne driftsaktiviteter hos de virksomheder, der er investeret i.

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Der er endnu ikke planlagt en fordeling af aktiverne ud fra ovenstående kriterier.

### **Hvordan spiller brugen af derivater ind på de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

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

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes alternativer med lavt kulstofindhold, og som blandt andet har niveauer for emission af drivhusgasser svarende til de bedste resultater.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

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.

### **Hvad er den mindste andel af investeringer i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter?**

Der er endnu ikke fastlagt et mål for, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, som mindst skal være foretaget i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter.



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



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.

**Referencebenchmarks** er indeks, som måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

## **Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som det fremmer?**

*Hvordan er referencebenchmarket løbende afstemt med hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af det finansielle produkt?*

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika. Benchmark inddrager ikke betragtninger vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, men det er en del af investeringsprocessen.

*Hvordan sikres løbende, at investeringsstrategien tilpasses indeksets metodologi?*

Der er løbende fokus på ændringer i indekset som følge af periodiske rebalanceringer og udskiftning af selskaber i indekset.

*Hvordan adskiller det valgte indeks sig fra et bredt markedsindeks?*

Der er ingen forskel, da det er et bredt markedsindeks.

*Hvor kan man finde en beskrivelse af beregningen af det valgte indeks?*

Afdelingens benchmark består af 1/3 i hvert af MSCI-landeindeksene for landene: Brasilien, Indien og Kina.

For en nærmere beskrivelse af MSCI Brazil, India og China henvises til MSCI. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://www.msci.com/Methodology>

## **Hvor kan jeg produktspecifikke oplysninger online?**

*Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk)*

## BRIK Akkumulerende KL

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

**Bæredygtige investering** står for en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål under forudsætning af, at investeringen ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige og sociale mål, og at de selskaber, som der er investeret i, følger **EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

 Ja

 Nej

 Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål** på mindst: \_\_\_%

 i økonomiske aktiviteter, som kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

 i økonomiske aktiviteter, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

 Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et socialt mål** på mindst: \_\_\_%

 Denne afdeling **fremmer miljø og eller sociale karakteristika**, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer. Afdelingen vil have en andel på mindst \_\_\_% i bæredygtige investeringer

 med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

 med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som ikke er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

 med et socialt mål

 Denne afdeling fremmer miljø og eller sociale karakteristika, **men vil ikke foretage bæredygtige investeringer.**

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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkelt-selskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

**Eksklusionsliste:** Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

**Aktivt ejerskab:** Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle om de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af dette finansielle produkt, opnås?

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Carbonintensiteten måles som CO<sub>2</sub>-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

**De vigtigste negative indvirkninger** er de mest betydelige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer relateret til miljø, sager vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt forhold vedrørende korrupsion og bestikkelse.

### Betragter dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO<sub>2</sub>-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO<sub>2</sub>, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej

**Investeringsstrategien** styrer investeringsbeslutningerne baseret på faktorer som investeringsmål og risikotolerance.

### Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Sydinvests "Politik for samfundsansvar", som kan findes på sydinvest.dk. Her kan man også finde statistik for stemmeafgivelsen.

### **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale egenskaber, som fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

### **Hvad er den forpligtende minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af denne investeringsstrategi?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

**God ledelsespraksis** omfatter sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

### **Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?**

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsiget værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på sydinvest.dk.

## Hvilken fordeling af aktiverne er planlagt for dette finansielle produkt?

**Fordeling af aktiver** beskriver andelen af investeringerne i specifikke aktiver.

Taksonomi-tilpassede aktiviteter udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** som afspejler andelen af indtægter fra grønne aktiviteter i de virksomheder, der er investeret i
- **kapitaludgifter** (CapEx), som viser de grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, fx for transition til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), som viser de grønne driftsaktiviteter hos de virksomheder, der er investeret i.

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Der er endnu ikke planlagt en fordeling af aktiverne ud fra ovenstående kriterier.

### **Hvordan spiller brugen af derivater ind på de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

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

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes alternativer med lavt kulstofindhold, og som blandt andet har niveauer for emission af drivhusgasser svarende til de bedste resultater.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

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.

### **Hvad er den mindste andel af investeringer i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter?**

Der er endnu ikke fastlagt et mål for, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, som mindst skal være foretaget i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter.



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



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.

**Referencebenchmarks** er indeks, som måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

## **Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som det fremmer?**

*Hvordan er referencebenchmarket løbende afstemt med hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af det finansielle produkt?*

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika. Benchmark inddrager ikke betragtninger vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, men det er en del af investeringsprocessen.

*Hvordan sikres løbende, at investeringsstrategien tilpasses indeksets metodologi?*

Der er løbende fokus på ændringer i indekset som følge af periodiske rebalanceringer og udskiftning af selskaber i indekset.

*Hvordan adskiller det valgte indeks sig fra et bredt markedsindeks?*

Der er ingen forskel, da det er et bredt markedsindeks.

*Hvor kan man finde en beskrivelse af beregningen af det valgte indeks?*

Afdelingens benchmark består af 1/3 i hvert af MSCI-landeindeksene for landene: Brasilien, Indien og Kina.

For en nærmere beskrivelse af MSCI Brazil, India og China henvises til MSCI. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://www.msci.com/Methodology>

## **Hvor kan jeg produktspecifikke oplysninger online?**

*Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk)*



## Bæredygtige Aktier KL

### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

**Bæredygtige investering** står for en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål under forudsætning af, at investeringen ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige og sociale mål, og at de selskaber, som der er investeret i, følger

**EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

#### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål** på mindst: \_\_\_%

i økonomiske aktiviteter, som kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

i økonomiske aktiviteter, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et socialt mål** på mindst: \_\_\_%

Denne afdeling **fremmer miljø og eller sociale karakteristika**, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer. Afdelingen vil have en andel på mindst \_\_\_% i bæredygtige investeringer

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som ikke er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et socialt mål

Denne afdeling fremmer miljø og eller sociale karakteristika, **men vil ikke foretage bæredygtige investeringer.**

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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkelt-selskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

**Svanemærket:** Afdelingen investerer ikke i selskaber, som ikke overholder internationale normer i henhold til Svanemærket, herunder kontroversielle våben som atomvåben, kemiske våben, klyngebomber og landminer.

Læs mere om Svanemærket: [www.ecolabel.dk/da/virksomheder/svanemaerkede-investeringsfonde](http://www.ecolabel.dk/da/virksomheder/svanemaerkede-investeringsfonde)

Afdelingen er underlagt ESG-analyse, mindst halvdelen af formuen skal være placeret i selskaber med gode ESG-egenskaber.

Afdelingen screenes for selskabernes aktiviteter inden for udvalgte forretningsområder. Det drejer sig om udvinding og raffinering af fossile brændstoffer, elproduktion fra fossile brændstoffer eller uran, konventionelle våben, alkohol, hasardspil, voksenunderholdning og tobak. Selskaber, som har aktiviteter inden for disse forretningsområder, hvor mere end 5 pct. af omsætningen stammer herfra, screenes væk fra investeringsuniverset. Afdelingen kan ikke investere i selskaber, som ikke lever op til screeningskriterierne.

**Eksklusionsliste:** Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul

- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

**Aktivt ejerskab:** Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

**Hvilke bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle om de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af dette finansielle produkt, opnås?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO<sub>2</sub>-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

**De vigtigste negative indvirkninger** er de mest betydelige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer relateret til miljø, sager vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt forhold vedrørende korrup­tion og bestikkelse.

**Betragter dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Ja

I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO<sub>2</sub>-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO<sub>2</sub>, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej

**Investeringsstrategien** styrer investeringsbeslutningerne baseret på faktorer som investeringsmål og risikotolerance.

**Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?**

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Sydinvests "Politik for samfundsansvar", som kan findes på sydinvest.dk. Her kan man også finde statistik for stemmeafgivelsen.

**Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale egenskaber, som fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

**Hvad er den forpligtende minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af denne investeringsstrategi?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

**God ledelsespraksis** omfatter sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

### **Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?**

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsiget værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på sydinvest.dk.

### **Hvilken fordeling af aktiverne er planlagt for dette finansielle produkt?**

**Fordeling af aktiver** beskriver andelen af investeringerne i specifikke aktiver.

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Der er endnu ikke planlagt en fordeling af aktiverne ud fra ovenstående kriterier.

### **Hvordan spiller brugen af derivater ind på de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

Taksonomi-tilpassede aktiviteter udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** som afspejler andelen af indtægter fra grønne aktiviteter i de virksomheder, der er investeret i
- **kapitaludgifter** (CapEx), som viser de grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, fx for transition til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), som viser de grønne driftsaktiviteter hos de virksomheder, der er investeret i.

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

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes alternativer med lavt kulstofindhold, og som blandt andet har niveauer for emission af drivhusgasser svarende til de bedste resultater.

### **Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien?**

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

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.

**Hvad er den mindste andel af investeringer i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter?**

Der er endnu ikke fastlagt et mål for, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, som mindst skal være foretaget i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter.



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



**Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien?**

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.

**Referencebenchmarks** er indeks, som måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

**Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som det fremmer?**

**Hvordan er referencebenchmarket løbende afstemt med hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika. Benchmark inddrager ikke betragtninger vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, men det er en del af investeringsprocessen.

**Hvordan sikres løbende, at investeringsstrategien tilpasses indeksets metodologi?**

Der er løbende fokus på ændringer i indekset som følge af periodiske rebalanceringer og udskiftning af selskaber i indekset.

**Hvordan adskiller det valgte indeks sig fra et bredt markedsindeks?**

Der er ingen forskel, da det er et bredt markedsindeks.

**Hvor kan man finde en beskrivelse af beregningen af det valgte indeks?**

For en nærmere beskrivelse af MSCI All Country World Index henvises til MSCI. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://www.msci.com/Methodology>

**Hvor kan jeg produktspecifikke oplysninger online?**

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk)

## Europa Ligevægt & Value KL

### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

**Bæredygtige investering** står for en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål under forudsætning af, at investeringen ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige og sociale mål, og at de selskaber, som der er investeret i, følger **EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

#### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål** på mindst: \_\_\_%

i økonomiske aktiviteter, som kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

i økonomiske aktiviteter, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et socialt mål** på mindst: \_\_\_%

Denne afdeling **fremmer miljø og eller sociale karakteristika**, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer. Afdelingen vil have en andel på mindst \_\_\_% i bæredygtige investeringer

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som ikke er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et socialt mål

Denne afdeling fremmer miljø og eller sociale karakteristika, **men vil ikke foretage bæredygtige investeringer.**

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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkelt-selskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

**Eksklusionsliste:** Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

**Aktivt ejerskab:** Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

#### Hvilke bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle om de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af dette finansielle produkt, opnås?

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Carbonintensiteten måles som CO<sub>2</sub>-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

**De vigtigste negative indvirkninger** er de mest betydelige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer relateret til miljø, sager vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt forhold vedrørende korrupsion og bestikkelse.

### Betragter dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO<sub>2</sub>-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO<sub>2</sub>, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej

**Investeringsstrategien** styrer investeringsbeslutningerne baseret på faktorer som investeringsmål og risikotolerance.

### Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Sydinvests "Politik for samfundsansvar", som kan findes på sydinvest.dk. Her kan man også finde statistik for stemmeafgivelsen.

### **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale egenskaber, som fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

### **Hvad er den forpligtende minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af denne investeringsstrategi?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

**God ledelsespraksis** omfatter sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

### **Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?**

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsiget værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på sydinvest.dk.

## Hvilken fordeling af aktiverne er planlagt for dette finansielle produkt?

**Fordeling af aktiver** beskriver andelen af investeringerne i specifikke aktiver.

Taksonomi-tilpassede aktiviteter udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** som afspejler andelen af indtægter fra grønne aktiviteter i de virksomheder, der er investeret i
- **kapitaludgifter** (CapEx), som viser de grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, fx for transition til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), som viser de grønne driftsaktiviteter hos de virksomheder, der er investeret i.

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Der er endnu ikke planlagt en fordeling af aktiverne ud fra ovenstående kriterier.

### **Hvordan spiller brugen af derivater ind på de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

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

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes alternativer med lavt kulstofindhold, og som blandt andet har niveauer for emission af drivhusgasser svarende til de bedste resultater.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

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.

### **Hvad er den mindste andel af investeringer i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter?**

Der er endnu ikke fastlagt et mål for, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, som mindst skal være foretaget i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter.



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



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.

**Referencebenchmarks** er indeks, som måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

## **Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som det fremmer?**

*Hvordan er referencebenchmarket løbende afstemt med hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af det finansielle produkt?*

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika. Benchmark inddrager ikke betragtninger vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, men det er en del af investeringsprocessen.

*Hvordan sikres løbende, at investeringsstrategien tilpasses indeksets metodologi?*

Der er løbende fokus på ændringer i indekset som følge af periodiske rebalanceringer og udskiftning af selskaber i indekset.

*Hvordan adskiller det valgte indeks sig fra et bredt markedsindeks?*

Der er ingen forskel, da det er et bredt markedsindeks.

*Hvor kan man finde en beskrivelse af beregningen af det valgte indeks?*

For en nærmere beskrivelse af MSCI Europe Index henvises til MSCI. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://www.msci.com/Methodology>

## **Hvor kan jeg produktspecifikke oplysninger online?**

*Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk)*



## Fjernøsten KL

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

**Bæredygtige investering** står for en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål under forudsætning af, at investeringen ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige og sociale mål, og at de selskaber, som der er investeret i, følger

**EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål** på mindst: \_\_\_%

i økonomiske aktiviteter, som kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

i økonomiske aktiviteter, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et socialt mål** på mindst: \_\_\_%

Denne afdeling **fremmer miljø og eller sociale karakteristika**, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer. Afdelingen vil have en andel på mindst \_\_\_% i bæredygtige investeringer

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som ikke er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et socialt mål

Denne afdeling fremmer miljø og eller sociale karakteristika, **men vil ikke foretage bæredygtige investeringer.**

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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkelt-selskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

**Eksklusionsliste:** Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

**Aktivt ejerskab:** Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle om de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af dette finansielle produkt, opnås?

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Carbonintensiteten måles som CO<sub>2</sub>-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

**De vigtigste negative indvirkninger** er de mest betydelige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer relateret til miljø, sager vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt forhold vedrørende korrupsion og bestikkelse.

### Betragter dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO<sub>2</sub>-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO<sub>2</sub>, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej

**Investeringsstrategien** styrer investeringsbeslutningerne baseret på faktorer som investeringsmål og risikotolerance.

### Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Sydinvests "Politik for samfundsansvar", som kan findes på sydinvest.dk. Her kan man også finde statistik for stemmeafgivelsen.

### **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale egenskaber, som fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

### **Hvad er den forpligtende minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af denne investeringsstrategi?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

**God ledelsespraksis** omfatter sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

### **Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?**

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på sydinvest.dk.

## Hvilken fordeling af aktiverne er planlagt for dette finansielle produkt?

**Fordeling af aktiver** beskriver andelen af investeringerne i specifikke aktiver.

Taksonomi-tilpassede aktiviteter udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** som afspejler andelen af indtægter fra grønne aktiviteter i de virksomheder, der er investeret i
- **kapitaludgifter** (CapEx), som viser de grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, fx for transition til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), som viser de grønne driftsaktiviteter hos de virksomheder, der er investeret i.

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Der er endnu ikke planlagt en fordeling af aktiverne ud fra ovenstående kriterier.

### **Hvordan spiller brugen af derivater ind på de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

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

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes alternativer med lavt kulstofindhold, og som blandt andet har niveauer for emission af drivhusgasser svarende til de bedste resultater.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

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.

### **Hvad er den mindste andel af investeringer i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter?**

Der er endnu ikke fastlagt et mål for, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, som mindst skal være foretaget i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter.



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



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.

**Referencebenchmarks** er indeks, som måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

## **Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som det fremmer?**

*Hvordan er referencebenchmarket løbende afstemt med hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af det finansielle produkt?*

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika. Benchmark inddrager ikke betragtninger vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, men det er en del af investeringsprocessen.

*Hvordan sikres løbende, at investeringsstrategien tilpasses indeksets metodologi?*

Der er løbende fokus på ændringer i indekset som følge af periodiske rebalanceringer og udskiftning af selskaber i indekset.

*Hvordan adskiller det valgte indeks sig fra et bredt markedsindeks?*

Der er ingen forskel, da det er et bredt markedsindeks.

*Hvor kan man finde en beskrivelse af beregningen af det valgte indeks?*

For en nærmere beskrivelse af MSCI AC Asia ex Japan Index henvises til MSCI. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://www.msci.com/Methodology>

## **Hvor kan jeg produktspecifikke oplysninger online?**

*Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk)*

## Fjernøsten Akkumulerende KL

### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

**Bæredygtige investering** står for en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål under forudsætning af, at investeringen ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige og sociale mål, og at de selskaber, som der er investeret i, følger **EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

#### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål** på mindst: \_\_\_%

i økonomiske aktiviteter, som kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

i økonomiske aktiviteter, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et socialt mål** på mindst: \_\_\_%

Denne afdeling **fremmer miljø og eller sociale karakteristika**, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer. Afdelingen vil have en andel på mindst \_\_\_% i bæredygtige investeringer

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som ikke er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et socialt mål

Denne afdeling fremmer miljø og eller sociale karakteristika, **men vil ikke foretage bæredygtige investeringer.**

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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkelt-selskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

**Eksklusionsliste:** Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

**Aktivt ejerskab:** Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

#### Hvilke bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle om de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af dette finansielle produkt, opnås?

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Carbonintensiteten måles som CO<sub>2</sub>-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

**De vigtigste negative indvirkninger** er de mest betydelige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer relateret til miljø, sager vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt forhold vedrørende korrupsion og bestikkelse.

### Betragter dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO<sub>2</sub>-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO<sub>2</sub>, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej

**Investeringsstrategien** styrer investeringsbeslutningerne baseret på faktorer som investeringsmål og risikotolerance.

### Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Sydinvests "Politik for samfundsansvar", som kan findes på sydinvest.dk. Her kan man også finde statistik for stemmeafgivelsen.

### *Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale egenskaber, som fremmes af dette finansielle produkt?*

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

### *Hvad er den forpligtende minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af denne investeringsstrategi?*

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

**God ledelsespraksis** omfatter sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

### *Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?*

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på sydinvest.dk.

## Hvilken fordeling af aktiverne er planlagt for dette finansielle produkt?

**Fordeling af aktiver** beskriver andelen af investeringerne i specifikke aktiver.

Taksonomi-tilpassede aktiviteter udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** som afspejler andelen af indtægter fra grønne aktiviteter i de virksomheder, der er investeret i
- **kapitaludgifter** (CapEx), som viser de grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, fx for transition til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), som viser de grønne driftsaktiviteter hos de virksomheder, der er investeret i.

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Der er endnu ikke planlagt en fordeling af aktiverne ud fra ovenstående kriterier.

### **Hvordan spiller brugen af derivater ind på de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

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

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes alternativer med lavt kulstofindhold, og som blandt andet har niveauer for emission af drivhusgasser svarende til de bedste resultater.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

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.

### **Hvad er den mindste andel af investeringer i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter?**

Der er endnu ikke fastlagt et mål for, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, som mindst skal være foretaget i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter.



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



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.

**Referencebenchmarks** er indeks, som måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

## **Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som det fremmer?**

*Hvordan er referencebenchmarket løbende afstemt med hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af det finansielle produkt?*

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika. Benchmark inddrager ikke betragtninger vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, men det er en del af investeringsprocessen.

*Hvordan sikres løbende, at investeringsstrategien tilpasses indeksets metodologi?*

Der er løbende fokus på ændringer i indekset som følge af periodiske rebalanceringer og udskiftning af selskaber i indekset.

*Hvordan adskiller det valgte indeks sig fra et bredt markedsindeks?*

Der er ingen forskel, da det er et bredt markedsindeks.

*Hvor kan man finde en beskrivelse af beregningen af det valgte indeks?*

For en nærmere beskrivelse af MSCI AC Asia ex Japan Index henvises til MSCI. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://www.msci.com/Methodology>

## **Hvor kan jeg produktspecifikke oplysninger online?**

*Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk)*



## Globale EM-aktier KL

### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

**Bæredygtige investering** står for en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål under forudsætning af, at investeringen ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige og sociale mål, og at de selskaber, som der er investeret i, følger

**EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

**EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

**EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

#### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål** på mindst: \_\_\_%

i økonomiske aktiviteter, som kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

i økonomiske aktiviteter, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et socialt mål** på mindst: \_\_\_%

Denne afdeling **fremmer miljø og eller sociale karakteristika**, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer. Afdelingen vil have en andel på mindst \_\_\_% i bæredygtige investeringer

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som ikke er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et socialt mål

Denne afdeling fremmer miljø og eller sociale karakteristika, **men vil ikke foretage bæredygtige investeringer.**

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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkelt-selskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

**Eksklusionsliste:** Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

**Aktivt ejerskab:** Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

#### Hvilke bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle om de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af dette finansielle produkt, opnås?

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Carbonintensiteten måles som CO<sub>2</sub>-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

**De vigtigste negative indvirkninger** er de mest betydelige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer relateret til miljø, sager vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt forhold vedrørende korrupsion og bestikkelse.

### Betragter dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO<sub>2</sub>-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO<sub>2</sub>, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej

**Investeringsstrategien** styrer investeringsbeslutningerne baseret på faktorer som investeringsmål og risikotolerance.

### Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Sydinvests "Politik for samfundsansvar", som kan findes på sydinvest.dk. Her kan man også finde statistik for stemmeafgivelsen.

### **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale egenskaber, som fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

### **Hvad er den forpligtende minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af denne investeringsstrategi?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

**God ledelsespraksis** omfatter sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

### **Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?**

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsiget værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på sydinvest.dk.

## Hvilken fordeling af aktiverne er planlagt for dette finansielle produkt?

**Fordeling af aktiver** beskriver andelen af investeringerne i specifikke aktiver.

Taksonomi-tilpassede aktiviteter udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** som afspejler andelen af indtægter fra grønne aktiviteter i de virksomheder, der er investeret i
- **kapitaludgifter** (CapEx), som viser de grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, fx for transition til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), som viser de grønne driftsaktiviteter hos de virksomheder, der er investeret i.

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Der er endnu ikke planlagt en fordeling af aktiverne ud fra ovenstående kriterier.

### **Hvordan spiller brugen af derivater ind på de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

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

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes alternativer med lavt kulstofindhold, og som blandt andet har niveauer for emission af drivhusgasser svarende til de bedste resultater.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

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.

### **Hvad er den mindste andel af investeringer i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter?**

Der er endnu ikke fastlagt et mål for, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, som mindst skal være foretaget i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter.



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



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.

**Referencebenchmarks** er indeks, som måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

## **Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som det fremmer?**

*Hvordan er referencebenchmarket løbende afstemt med hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af det finansielle produkt?*

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika. Benchmark inddrager ikke betragtninger vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, men det er en del af investeringsprocessen.

*Hvordan sikres løbende, at investeringsstrategien tilpasses indeksets metodologi?*

Der er løbende fokus på ændringer i indekset som følge af periodiske rebalanceringer og udskiftning af selskaber i indekset.

*Hvordan adskiller det valgte indeks sig fra et bredt markedsindeks?*

Der er ingen forskel, da det er et bredt markedsindeks.

*Hvor kan man finde en beskrivelse af beregningen af det valgte indeks?*

For en nærmere beskrivelse af MSCI Emerging + Frontier Markets Index henvises til MSCI. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://www.msci.com/Methodology>

## **Hvor kan jeg produktspecifikke oplysninger online?**

*Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk)*

## Globale EM-aktier Akkumulerende KL

### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

**Bæredygtige investering** står for en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål under forudsætning af, at investeringen ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige og sociale mål, og at de selskaber, som der er investeret i, følger

**EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

**EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**.

Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

#### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål** på mindst: \_\_\_%

i økonomiske aktiviteter, som kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

i økonomiske aktiviteter, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et socialt mål** på mindst: \_\_\_%

Denne afdeling **fremmer miljø og eller sociale karakteristika**, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer. Afdelingen vil have en andel på mindst \_\_\_% i bæredygtige investeringer

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som ikke er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et socialt mål

Denne afdeling fremmer miljø og eller sociale karakteristika, **men vil ikke foretage bæredygtige investeringer.**

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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkelt-selskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

**Eksklusionsliste:** Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

**Aktivt ejerskab:** Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

#### Hvilke bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle om de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af dette finansielle produkt, opnås?

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Carbonintensiteten måles som CO<sub>2</sub>-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

**De vigtigste negative indvirkninger** er de mest betydelige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer relateret til miljø, sager vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt forhold vedrørende korrupsion og bestikkelse.

### Betragter dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO<sub>2</sub>-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO<sub>2</sub>, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej

**Investeringsstrategien** styrer investeringsbeslutningerne baseret på faktorer som investeringsmål og risikotolerance.

### Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Sydinvests "Politik for samfundsansvar", som kan findes på sydinvest.dk. Her kan man også finde statistik for stemmeafgivelsen.

### **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale egenskaber, som fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

### **Hvad er den forpligtende minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af denne investeringsstrategi?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

**God ledelsespraksis** omfatter sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

### **Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?**

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på sydinvest.dk.

## Hvilken fordeling af aktiverne er planlagt for dette finansielle produkt?

**Fordeling af aktiver** beskriver andelen af investeringerne i specifikke aktiver.

Taksonomi-tilpassede aktiviteter udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** som afspejler andelen af indtægter fra grønne aktiviteter i de virksomheder, der er investeret i
- **kapitaludgifter** (CapEx), som viser de grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, fx for transition til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), som viser de grønne driftsaktiviteter hos de virksomheder, der er investeret i.

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Der er endnu ikke planlagt en fordeling af aktiverne ud fra ovenstående kriterier.

### **Hvordan spiller brugen af derivater ind på de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

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

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes alternativer med lavt kulstofindhold, og som blandt andet har niveauer for emission af drivhusgasser svarende til de bedste resultater.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

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.

### **Hvad er den mindste andel af investeringer i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter?**

Der er endnu ikke fastlagt et mål for, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, som mindst skal være foretaget i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter.



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



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.

**Referencebenchmarks** er indeks, som måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

## **Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som det fremmer?**

*Hvordan er referencebenchmarket løbende afstemt med hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af det finansielle produkt?*

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika. Benchmark inddrager ikke betragtninger vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, men det er en del af investeringsprocessen.

*Hvordan sikres løbende, at investeringsstrategien tilpasses indeksets metodologi?*

Der er løbende fokus på ændringer i indekset som følge af periodiske rebalanceringer og udskiftning af selskaber i indekset.

*Hvordan adskiller det valgte indeks sig fra et bredt markedsindeks?*

Der er ingen forskel, da det er et bredt markedsindeks.

*Hvor kan man finde en beskrivelse af beregningen af det valgte indeks?*

For en nærmere beskrivelse af MSCI Emerging + Frontier Markets Index henvises til MSCI. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://www.msci.com/Methodology>

## **Hvor kan jeg produktspecifikke oplysninger online?**

*Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk)*



## Højrentelande KL

**Bæredygtige investering** står for en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål under forudsætning af, at investeringen ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige og sociale mål, og at de selskaber, som der er investeret i, følger

**EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

  Ja

  Nej

 Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål** på mindst: \_\_\_%

 i økonomiske aktiviteter, som kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

 i økonomiske aktiviteter, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

 Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et socialt mål** på mindst: \_\_\_%

 Denne afdeling **fremmer miljø og eller sociale karakteristika**, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer. Afdelingen vil have en andel på mindst \_\_\_% i bæredygtige investeringer

 med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

 med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som ikke er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

 med et socialt mål

 Denne afdeling fremmer miljø og eller sociale karakteristika, **men vil ikke foretage bæredygtige investeringer.**

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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af udstedelser fra enkelt-selskaber og stater til og i sammensætningen af afdelingens investeringer. Afdelingens investeringer følger politik for investering i statsobligationer, som fremgår af Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab". Investeringsprocessen er baseret på ESG-analyse af statsobligationer baseret på en model udviklet af Sydbank. De respektive lande tildeles en ESG-score ud fra deres niveau og udviklingspotentiale på længere sigt. For at tilgodese Global Compact mest muligt, fokuserer analysen på flere forskellige og uafhængige data for landenes miljøhensyn, personlige og politiske frihedsrettigheder, statens evne til at levere tryk og vel-færd, udbredelse af korruption m.v. En lang række af disse faktorer indgår bl.a. i FN's 17 Verdensmål, og derfor integreres de aktivt i analysen og udvælgelsen af lande, hvor det giver mening.

**Eksklusionsliste:** Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde udstedelser fra selskaberne. Det er mest udtalt for selskaber, hvor man har en direkte ejerandel, hvorimod det er mere besværligt for virksomhedsobligationer. Engagement over for stater er ligeledes vanskelig. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater. Sydinvest offentliggør, hvilke lande og statsejede selskaber, som er ekskluderet og grundene hertil.

Udstedelser fra selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

**Aktivt ejerskab:** Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne. I forhold til stater er det svært at udøve aktivt ejerskab.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

**Hvilke bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle om de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af dette finansielle produkt, opnås?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

**De vigtigste negative indvirkninger** er de mest betydelige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer relateret til miljø, sager vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt forhold vedrørende korrup-tion og bestikkelse.

**Betragter dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Ja

Nej

I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at udstedelser fra de stater og selskaber, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi staternes og selskabernes udvikling i ESG-scores.

**Investeringsstrategien** styrer investeringsbeslutningerne baseret på faktorer som investeringsmål og risikotolerance.

**Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?**

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

**Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale egenskaber, som fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede stater og selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

**Hvad er den forpligtende minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af denne investeringsstrategi?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

**God ledelsespraksis** omfatter sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

**Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?**

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på sydinvest.dk.

**Fordeling af aktiver** beskriver andelen af investeringerne i specifikke aktiver.

Taksonomi-tilpassede aktiviteter udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** som afspejler andelen af indtægter fra grønne aktiviteter i de virksomheder, der er investeret i
- **kapitaludgifter** (CapEx), som viser de grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, fx for transition til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), som viser de grønne driftsaktiviteter hos de virksomheder, der er investeret i.

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

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes alternativer med lavt kulstofindhold, og som blandt andet har niveauer for emission af drivhusgasser svarende til de bedste resultater.



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

**Referencebenchmarks** er indeks, som måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilken fordeling af aktiverne er planlagt for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Der er endnu ikke planlagt en fordeling af aktiverne ud fra ovenstående kriterier.

### **Hvordan spiller brugen af derivater ind på de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

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.

### **Hvad er den mindste andel af investeringer i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter?**

Der er endnu ikke fastlagt et mål for, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, som mindst skal være foretaget i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.

**Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som det fremmer?**

*Hvordan er referencebenchmarket løbende afstemt med hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af det finansielle produkt?*

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika. Benchmark inddrager ikke betragtninger vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, men det er en del af investeringsprocessen.

*Hvordan sikres løbende, at investeringsstrategien tilpasses indeksets metodologi?*

Der er løbende fokus på ændringer i indekset som følge af periodiske rebalanceringer og udskiftning af selskaber i indekset.

*Hvordan adskiller det valgte indeks sig fra et bredt markedsindeks?*

Der er ingen forskel, da det er et bredt markedsindeks.

*Hvor kan man finde en beskrivelse af beregningen af det valgte indeks?*

For en nærmere beskrivelse af JP Morgan EMBI Global Diversified henvises til JP Morgan. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/pdf-30.pdf>

**Hvor kan jeg produktspecifikke oplysninger online?**

*Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk)*

## HøjrenteLande Akkumulerende KL

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

**Bæredygtige investering** står for en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål under forudsætning af, at investeringen ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige og sociale mål, og at de selskaber, som der er investeret i, følger

**EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål** på mindst: \_\_\_%

i økonomiske aktiviteter, som kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

i økonomiske aktiviteter, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et socialt mål** på mindst: \_\_\_%

Denne afdeling **fremmer miljø og eller sociale karakteristika**, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer. Afdelingen vil have en andel på mindst \_\_\_% i bæredygtige investeringer

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som ikke er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et socialt mål

Denne afdeling fremmer miljø og eller sociale karakteristika, **men vil ikke foretage bæredygtige investeringer.**

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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af udstedelser fra enkelt-selskaber og stater til og i sammensætningen af afdelingens investeringer. Afdelingens investeringer følger politik for investering i statsobligationer, som fremgår af Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab". Investeringsprocessen er baseret på ESG-analyse af statsobligationer baseret på en model udviklet af Sydbank. De respektive lande tildeles en ESG-score ud fra deres niveau og udviklingspotentiale på længere sigt. For at tilgodese Global Compact mest muligt, fokuserer analysen på flere forskellige og uafhængige data for landenes miljøhensyn, personlige og politiske frihedsrettigheder, statens evne til at levere tryk og vel-færd, udbredelse af korruption m.v. En lang række af disse faktorer indgår bl.a. i FN's 17 Verdensmål, og derfor integreres de aktivt i analysen og udvælgelsen af lande, hvor det giver mening.

**Eksklusionsliste:** Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde udstedelser fra selskaberne. Det er mest udtalt for selskaber, hvor man har en direkte ejerandel, hvorimod det er mere besværligt for virksomhedsobligationer. Engagement over for stater er ligeledes vanskelig. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater. Sydinvest offentliggør, hvilke lande og statsejede selskaber, som er ekskluderet og grundene hertil.

Udstedelser fra selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

**Aktivt ejerskab:** Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne. I forhold til stater er det svært at udøve aktivt ejerskab.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

**Hvilke bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle om de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af dette finansielle produkt, opnås?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

**De vigtigste negative indvirkninger** er de mest betydelige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer relateret til miljø, sager vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt forhold vedrørende korrup-tion og bestikkelse.

**Betragter dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Ja

Nej

I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at udstedelser fra de stater og selskaber, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi staternes og selskabernes udvikling i ESG-scores.

**Investeringsstrategien** styrer investeringsbeslutningerne baseret på faktorer som investeringsmål og risikotolerance.

**Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?**

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

**Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale egenskaber, som fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede stater og selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

**Hvad er den forpligtende minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af denne investeringsstrategi?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

**God ledelsespraksis** omfatter sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

**Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?**

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på sydinvest.dk.

**Fordeling af aktiver** beskriver andelen af investeringerne i specifikke aktiver.

Taksonomi-tilpassede aktiviteter udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** som afspejler andelen af indtægter fra grønne aktiviteter i de virksomheder, der er investeret i
- **kapitaludgifter** (CapEx), som viser de grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, fx for transition til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), som viser de grønne driftsaktiviteter hos de virksomheder, der er investeret i.

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

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes alternativer med lavt kulstofindhold, og som blandt andet har niveauer for emission af drivhusgasser svarende til de bedste resultater.



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

**Referencebenchmarks** er indeks, som måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilken fordeling af aktiverne er planlagt for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Der er endnu ikke planlagt en fordeling af aktiverne ud fra ovenstående kriterier.

### **Hvordan spiller brugen af derivater ind på de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

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.

### **Hvad er den mindste andel af investeringer i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter?**

Der er endnu ikke fastlagt et mål for, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, som mindst skal være foretaget i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.

**Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som det fremmer?**

*Hvordan er referencebenchmarket løbende afstemt med hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af det finansielle produkt?*

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika. Benchmark inddrager ikke betragtninger vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, men det er en del af investeringsprocessen.

*Hvordan sikres løbende, at investeringsstrategien tilpasses indeksets metodologi?*

Der er løbende fokus på ændringer i indekset som følge af periodiske rebalanceringer og udskiftning af selskaber i indekset.

*Hvordan adskiller det valgte indeks sig fra et bredt markedsindeks?*

Der er ingen forskel, da det er et bredt markedsindeks.

*Hvor kan man finde en beskrivelse af beregningen af det valgte indeks?*

For en nærmere beskrivelse af JP Morgan EMBI Global Diversified henvises til JP Morgan. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/pdf-30.pdf>

**Hvor kan jeg produktspecifikke oplysninger online?**

*Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk)*



## HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

**Bæredygtige investering** står for en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål under forudsætning af, at investeringen ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige og sociale mål, og at de selskaber, som der er investeret i, følger

**EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål** på mindst: \_\_\_%

i økonomiske aktiviteter, som kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

i økonomiske aktiviteter, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et socialt mål** på mindst: \_\_\_%

Denne afdeling **fremmer miljø og eller sociale karakteristika**, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer. Afdelingen vil have en andel på mindst \_\_\_% i bæredygtige investeringer

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som ikke er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et socialt mål

Denne afdeling fremmer miljø og eller sociale karakteristika, **men vil ikke foretage bæredygtige investeringer.**

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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af udstedelser fra enkelt-selskaber og stater til og i sammensætningen af afdelingens investeringer. Afdelingens investeringer følger politik for investering i statsobligationer, som fremgår af Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab". Investeringsprocessen er baseret på ESG-analyse af statsobligationer baseret på en model udviklet af Sydbank. De respektive lande tildeles en ESG-score ud fra deres niveau og udviklingspotentiale på længere sigt. For at tilgodese Global Compact mest muligt, fokuserer analysen på flere forskellige og uafhængige data for landenes miljøhensyn, personlige og politiske frihedsrettigheder, statens evne til at levere tryk og vel-færd, udbredelse af korruption m.v. En lang række af disse faktorer indgår bl.a. i FN's 17 Verdensmål, og derfor integreres de aktivt i analysen og udvælgelsen af lande, hvor det giver mening.

**Eksklusionsliste:** Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde udstedelser fra selskaberne. Det er mest udtalt for selskaber, hvor man har en direkte ejerandel, hvorimod det er mere besværligt for virksomhedsobligationer. Engagement over for stater er ligeledes vanskelig. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater. Sydinvest offentliggør, hvilke lande og statsejede selskaber, som er ekskluderet og grundene hertil.

Udstedelser fra selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

**Aktivt ejerskab:** Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne. I forhold til stater er det svært at udøve aktivt ejerskab.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

**Hvilke bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle om de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af dette finansielle produkt, opnås?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en højere bæredygtighed end JP Morgan EMBI Global Diversified.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

**De vigtigste negative indvirkninger** er de mest betydelige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer relateret til miljø, sager vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt forhold vedrørende korrup-tion og bestikkelse.

**Betragter dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Ja

Nej

I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at udstedelser fra de stater og selskaber, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi staternes og selskabernes udvikling i ESG-scores.

**Investeringsstrategien** styrer investeringsbeslutningerne baseret på faktorer som investeringsmål og risikotolerance.

**Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?**

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

**Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale egenskaber, som fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede stater og selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

**Hvad er den forpligtende minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af denne investeringsstrategi?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

**God ledelsespraksis** omfatter sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

**Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?**

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på sydinvest.dk.

**Fordeling af aktiver** beskriver andelen af investeringerne i specifikke aktiver.

Taksonomi-tilpassede aktiviteter udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** som afspejler andelen af indtægter fra grønne aktiviteter i de virksomheder, der er investeret i
- **kapitaludgifter** (CapEx), som viser de grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, fx for transition til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), som viser de grønne driftsaktiviteter hos de virksomheder, der er investeret i.

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

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes alternativer med lavt kulstofindhold, og som blandt andet har niveauer for emission af drivhusgasser svarende til de bedste resultater.



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

**Referencebenchmarks** er indeks, som måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilken fordeling af aktiverne er planlagt for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Der er endnu ikke planlagt en fordeling af aktiverne ud fra ovenstående kriterier.

### **Hvordan spiller brugen af derivater ind på de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

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.

### **Hvad er den mindste andel af investeringer i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter?**

Der er endnu ikke fastlagt et mål for, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, som mindst skal være foretaget i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.

**Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som det fremmer?**

*Hvordan er referencebenchmarket løbende afstemt med hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af det finansielle produkt?*

Afdelingen har ikke et benchmark.

*Hvordan sikres løbende, at investeringsstrategien tilpasses indeksets metodologi?*

Afdelingen har ikke et benchmark.

*Hvordan adskiller det valgte indeks sig fra et bredt markedsindeks?*

Afdelingen har ikke et benchmark.

*Hvor kan man finde en beskrivelse af beregningen af det valgte indeks?*

Afdelingen har ikke et benchmark.

**Hvor kan jeg produktspecifikke oplysninger online?**

*Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk)*

## HøjrenteLande Lokal Valuta KL

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

**Bæredygtige investering** står for en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål under forudsætning af, at investeringen ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige og sociale mål, og at de selskaber, som der er investeret i, følger

**EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål** på mindst: \_\_\_%

i økonomiske aktiviteter, som kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

i økonomiske aktiviteter, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et socialt mål** på mindst: \_\_\_%

Denne afdeling **fremmer miljø og eller sociale karakteristika**, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer. Afdelingen vil have en andel på mindst \_\_\_% i bæredygtige investeringer

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som ikke er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et socialt mål

Denne afdeling fremmer miljø og eller sociale karakteristika, **men vil ikke foretage bæredygtige investeringer.**

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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af udstedelser fra enkelt-selskaber og stater til og i sammensætningen af afdelingens investeringer. Afdelingens investeringer følger politik for investering i statsobligationer, som fremgår af Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab". Investeringsprocessen er baseret på ESG-analyse af statsobligationer baseret på en model udviklet af Sydbank. De respektive lande tildeles en ESG-score ud fra deres niveau og udviklingspotentiale på længere sigt. For at tilgodese Global Compact mest muligt, fokuserer analysen på flere forskellige og uafhængige data for landenes miljøhensyn, personlige og politiske frihedsrettigheder, statens evne til at levere tryk og vel-færd, udbredelse af korruption m.v. En lang række af disse faktorer indgår bl.a. i FN's 17 Verdensmål, og derfor integreres de aktivt i analysen og udvælgelsen af lande, hvor det giver mening.

**Eksklusionsliste:** Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde udstedelser fra selskaberne. Det er mest udtalt for selskaber, hvor man har en direkte ejerandel, hvorimod det er mere besværligt for virksomhedsobligationer. Engagement over for stater er ligeledes vanskelig. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater. Sydinvest offentliggør, hvilke lande og statsejede selskaber, som er ekskluderet og grundene hertil.

Udstedelser fra selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

**Aktivt ejerskab:** Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne. I forhold til stater er det svært at udøve aktivt ejerskab.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

**Hvilke bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle om de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af dette finansielle produkt, opnås?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

**De vigtigste negative indvirkninger** er de mest betydelige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer relateret til miljø, sager vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt forhold vedrørende korrup-tion og bestikkelse.

**Betragter dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Ja

Nej

I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at udstedelser fra de stater og selskaber, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi staternes og selskabernes udvikling i ESG-scores.

**Investeringsstrategien** styrer investeringsbeslutningerne baseret på faktorer som investeringsmål og risikotolerance.

**Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?**

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

**Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale egenskaber, som fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede stater og selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

**Hvad er den forpligtende minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af denne investeringsstrategi?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

**God ledelsespraksis** omfatter sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

**Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?**

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på sydinvest.dk.

**Fordeling af aktiver** beskriver andelen af investeringerne i specifikke aktiver.

Taksonomi-tilpassede aktiviteter udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** som afspejler andelen af indtægter fra grønne aktiviteter i de virksomheder, der er investeret i
- **kapitaludgifter** (CapEx), som viser de grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, fx for transition til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), som viser de grønne driftsaktiviteter hos de virksomheder, der er investeret i.

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

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes alternativer med lavt kulstofindhold, og som blandt andet har niveauer for emission af drivhusgasser svarende til de bedste resultater.



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

**Referencebenchmarks** er indeks, som måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilken fordeling af aktiverne er planlagt for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Der er endnu ikke planlagt en fordeling af aktiverne ud fra ovenstående kriterier.

### **Hvordan spiller brugen af derivater ind på de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

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.

### **Hvad er den mindste andel af investeringer i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter?**

Der er endnu ikke fastlagt et mål for, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, som mindst skal være foretaget i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.

**Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som det fremmer?**

*Hvordan er referencebenchmarket løbende afstemt med hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af det finansielle produkt?*

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika. Benchmark inddrager ikke betragtninger vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, men det er en del af investeringsprocessen.

*Hvordan sikres løbende, at investeringsstrategien tilpasses indeksets metodologi?*

Der er løbende fokus på ændringer i indekset som følge af periodiske rebalanceringer og udskiftning af selskaber i indekset.

*Hvordan adskiller det valgte indeks sig fra et bredt markedsindeks?*

Der er ingen forskel, da det er et bredt markedsindeks.

*Hvor kan man finde en beskrivelse af beregningen af det valgte indeks?*

For en nærmere beskrivelse af JP Morgan GBI-EM Global Diversified henvises til JP Morgan. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/pdf-26.pdf>

**Hvor kan jeg produktspecifikke oplysninger online?**

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk)



## HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

**Bæredygtige investering** står for en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål under forudsætning af, at investeringen ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige og sociale mål, og at de selskaber, som der er investeret i, følger

**EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål** på mindst: \_\_\_%

i økonomiske aktiviteter, som kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

i økonomiske aktiviteter, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et socialt mål** på mindst: \_\_\_%

Denne afdeling **fremmer miljø og eller sociale karakteristika**, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer. Afdelingen vil have en andel på mindst \_\_\_% i bæredygtige investeringer

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som ikke er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et socialt mål

Denne afdeling fremmer miljø og eller sociale karakteristika, **men vil ikke foretage bæredygtige investeringer.**

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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af udstedelser fra enkelt-selskaber og stater til og i sammensætningen af afdelingens investeringer. Afdelingens investeringer følger politik for investering i statsobligationer, som fremgår af Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab". Investeringsprocessen er baseret på ESG-analyse af statsobligationer baseret på en model udviklet af Sydbank. De respektive lande tildeles en ESG-score ud fra deres niveau og udviklingspotentiale på længere sigt. For at tilgodese Global Compact mest muligt, fokuserer analysen på flere forskellige og uafhængige data for landenes miljøhensyn, personlige og politiske frihedsrettigheder, statens evne til at levere tryk og vel-færd, udbredelse af korruption m.v. En lang række af disse faktorer indgår bl.a. i FN's 17 Verdensmål, og derfor integreres de aktivt i analysen og udvælgelsen af lande, hvor det giver mening.

**Eksklusionsliste:** Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde udstedelser fra selskaberne. Det er mest udtalt for selskaber, hvor man har en direkte ejerandel, hvorimod det er mere besværligt for virksomhedsobligationer. Engagement over for stater er ligeledes vanskelig. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater. Sydinvest offentliggør, hvilke lande og statsejede selskaber, som er ekskluderet og grundene hertil.

Udstedelser fra selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

**Aktivt ejerskab:** Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne. I forhold til stater er det svært at udøve aktivt ejerskab.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

**Hvilke bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle om de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af dette finansielle produkt, opnås?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

**De vigtigste negative indvirkninger** er de mest betydelige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer relateret til miljø, sager vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt forhold vedrørende korrup-tion og bestikkelse.

**Betragter dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Ja

Nej

I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at udstedelser fra de stater og selskaber, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi staternes og selskabernes udvikling i ESG-scores.

**Investeringsstrategien** styrer investeringsbeslutningerne baseret på faktorer som investeringsmål og risikotolerance.

**Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?**

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

**Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale egenskaber, som fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede stater og selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en at have en højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

**Hvad er den forpligtende minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af denne investeringsstrategi?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

**God ledelsespraksis** omfatter sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

**Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?**

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på sydinvest.dk.

**Fordeling af aktiver** beskriver andelen af investeringerne i specifikke aktiver.

Taksonomi-tilpassede aktiviteter udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** som afspejler andelen af indtægter fra grønne aktiviteter i de virksomheder, der er investeret i
- **kapitaludgifter** (CapEx), som viser de grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, fx for transition til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), som viser de grønne driftsaktiviteter hos de virksomheder, der er investeret i.

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

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes alternativer med lavt kulstofindhold, og som blandt andet har niveauer for emission af drivhusgasser svarende til de bedste resultater.



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

**Referencebenchmarks** er indeks, som måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilken fordeling af aktiverne er planlagt for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Der er endnu ikke planlagt en fordeling af aktiverne ud fra ovenstående kriterier.

### **Hvordan spiller brugen af derivater ind på de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

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.

### **Hvad er den mindste andel af investeringer i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter?**

Der er endnu ikke fastlagt et mål for, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, som mindst skal være foretaget i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.

**Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som det fremmer?**

*Hvordan er referencebenchmarket løbende afstemt med hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af det finansielle produkt?*

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika. Benchmark inddrager ikke betragtninger vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, men det er en del af investeringsprocessen.

*Hvordan sikres løbende, at investeringsstrategien tilpasses indeksets metodologi?*

Der er løbende fokus på ændringer i indekset som følge af periodiske rebalanceringer og udskiftning af selskaber i indekset.

*Hvordan adskiller det valgte indeks sig fra et bredt markedsindeks?*

Der er ingen forskel, da det er et bredt markedsindeks.

*Hvor kan man finde en beskrivelse af beregningen af det valgte indeks?*

For en nærmere beskrivelse af JP Morgan GBI-EM Global Diversified henvises til JP Morgan. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/pdf-26.pdf>

**Hvor kan jeg produktspecifikke oplysninger online?**

*Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk)*

## HøjrenteLande Mix KL

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

**Bæredygtige investering** står for en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål under forudsætning af, at investeringen ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige og sociale mål, og at de selskaber, som der er investeret i, følger

**EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål** på mindst: \_\_\_%

i økonomiske aktiviteter, som kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

i økonomiske aktiviteter, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et socialt mål** på mindst: \_\_\_%

Denne afdeling **fremmer miljø og eller sociale karakteristika**, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer. Afdelingen vil have en andel på mindst \_\_\_% i bæredygtige investeringer

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som ikke er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et socialt mål

Denne afdeling fremmer miljø og eller sociale karakteristika, **men vil ikke foretage bæredygtige investeringer.**

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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af udstedelser fra enkelt-selskaber og stater til og i sammensætningen af afdelingens investeringer. Afdelingens investeringer følger politik for investering i statsobligationer, som fremgår af Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab". Investeringsprocessen er baseret på ESG-analyse af statsobligationer baseret på en model udviklet af Sydbank. De respektive lande tildeles en ESG-score ud fra deres niveau og udviklingspotentiale på længere sigt. For at tilgodese Global Compact mest muligt, fokuserer analysen på flere forskellige og uafhængige data for landenes miljøhensyn, personlige og politiske frihedsrettigheder, statens evne til at levere tryk og velvære, udbredelse af korruption m.v. En lang række af disse faktorer indgår bl.a. i FN's 17 Verdensmål, og derfor integreres de aktivt i analysen og udvælgelsen af lande, hvor det giver mening.

**Eksklusionsliste:** Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde udstedelser fra selskaberne. Det er mest udtalt for selskaber, hvor man har en direkte ejerandel, hvorimod det er mere besværligt for virksomhedsobligationer. Engagement over for stater er ligeledes vanskelig. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater. Sydinvest offentliggør, hvilke lande og statsejede selskaber, som er ekskluderet og grundene hertil.

Udstedelser fra selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

**Aktivt ejerskab:** Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne. I forhold til stater er det svært at udøve aktivt ejerskab.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

**Hvilke bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle om de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af dette finansielle produkt, opnås?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

**De vigtigste negative indvirkninger** er de mest betydelige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer relateret til miljø, sager vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt forhold vedrørende korrup-tion og bestikkelse.

**Betragter dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Ja

Nej

I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at udstedelser fra de stater og selskaber, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi staternes og selskabernes udvikling i ESG-scores.

**Investeringsstrategien** styrer investeringsbeslutningerne baseret på faktorer som investeringsmål og risikotolerance.

**Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?**

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

**Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale egenskaber, som fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede stater og selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

**Hvad er den forpligtende minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af denne investeringsstrategi?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

**God ledelsespraksis** omfatter sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

**Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?**

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på sydinvest.dk.

**Fordeling af aktiver** beskriver andelen af investeringerne i specifikke aktiver.

Taksonomi-tilpassede aktiviteter udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** som afspejler andelen af indtægter fra grønne aktiviteter i de virksomheder, der er investeret i
- **kapitaludgifter** (CapEx), som viser de grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, fx for transition til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), som viser de grønne driftsaktiviteter hos de virksomheder, der er investeret i.

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

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes alternativer med lavt kulstofindhold, og som blandt andet har niveauer for emission af drivhusgasser svarende til de bedste resultater.



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

**Referencebenchmarks** er indeks, som måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilken fordeling af aktiverne er planlagt for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Der er endnu ikke planlagt en fordeling af aktiverne ud fra ovenstående kriterier.

### **Hvordan spiller brugen af derivater ind på de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

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.

### **Hvad er den mindste andel af investeringer i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter?**

Der er endnu ikke fastlagt et mål for, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, som mindst skal være foretaget i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.

**Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som det fremmer?**

*Hvordan er referencebenchmarket løbende afstemt med hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af det finansielle produkt?*

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika. Benchmark inddrager ikke betragtninger vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, men det er en del af investeringsprocessen.

*Hvordan sikres løbende, at investeringsstrategien tilpasses indeksets metodologi?*

Der er løbende fokus på ændringer i indekset som følge af periodiske rebalanceringer og udskiftning af selskaber i indekset.

*Hvordan adskiller det valgte indeks sig fra et bredt markedsindeks?*

Der er ingen forskel, da det er et bredt markedsindeks.

*Hvor kan man finde en beskrivelse af beregningen af det valgte indeks?*

For en nærmere beskrivelse af JP Morgan EMBI Global Diversified og JP Morgan GBI-EM Global Diversified henvises til JP Morgan. Metoden til beregning af benchmark kan findes på disse adresser:

<https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/pdf-30.pdf>

<https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/pdf-26.pdf>

**Hvor kan jeg produktspecifikke oplysninger online?**

*Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk)*



## HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

**Bæredygtige investering** står for en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål under forudsætning af, at investeringen ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige og sociale mål, og at de selskaber, som der er investeret i, følger

**EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål** på mindst: \_\_\_%

i økonomiske aktiviteter, som kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

i økonomiske aktiviteter, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et socialt mål** på mindst: \_\_\_%

Denne afdeling **fremmer miljø og eller sociale karakteristika**, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer. Afdelingen vil have en andel på mindst \_\_\_% i bæredygtige investeringer

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som ikke er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et socialt mål

Denne afdeling fremmer miljø og eller sociale karakteristika, **men vil ikke foretage bæredygtige investeringer.**

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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af udstedelser fra enkelt-selskaber og stater til og i sammensætningen af afdelingens investeringer. Afdelingens investeringer følger politik for investering i statsobligationer, som fremgår af Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab". Investeringsprocessen er baseret på ESG-analyse af statsobligationer baseret på en model udviklet af Sydbank. De respektive lande tildeles en ESG-score ud fra deres niveau og udviklingspotentiale på længere sigt. For at tilgodese Global Compact mest muligt, fokuserer analysen på flere forskellige og uafhængige data for landenes miljøhensyn, personlige og politiske frihedsrettigheder, statens evne til at levere tryk og vel-færd, udbredelse af korruption m.v. En lang række af disse faktorer indgår bl.a. i FN's 17 Verdensmål, og derfor integreres de aktivt i analysen og udvælgelsen af lande, hvor det giver mening.

**Eksklusionsliste:** Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde udstedelser fra selskaberne. Det er mest udtalt for selskaber, hvor man har en direkte ejerandel, hvorimod det er mere besværligt for virksomhedsobligationer. Engagement over for stater er ligeledes vanskelig. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater. Sydinvest offentliggør, hvilke lande og statsejede selskaber, som er ekskluderet og grundene hertil.

Udstedelser fra selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Screening af lande og statsrelaterede virksomhedsobligationer (quasi-sovereigns) fører til eksklusion efter følgende principper:

- Lande, som er omfattet af internationale sanktioner, eksempelvis et egentligt forbud, sanktioner mod statsapparatet og forbud mod våbeneksport.
- Lande, for hvilket resultatet af forvalterens interne, kvantitative og kvalitative ESG-proces ligger under det til en hver tid gældende mindstekriterium for ansvarlige investeringer.
- Statsrelaterede selskaber, hvor der er bekræftede alvorlige overtrædelser af internationale normer defineret ved de 10 principper i FN's Global Compact.
- Statsrelaterede selskaber, hvor forretningsområdet indeholder aktiviteter med mere end 5% af omsætningen inden for fossile brændstoffer (udvinding, produktion, moderation, distribution og salg), våben, tobak (produktion og distribution), alkohol, hasardspil og voksenunderholdning.

Givet ovenstående begrænsninger kan afdelingen også investere i gældsinstrumenter til finansiering af specifikke og veldokumenterede bæredygtige aktiviteter, eksempelvis Green Bonds. Forudsætningen for en sådan investering er, at instrumenterne er udstedt af stater, statsejede eller statsgaranterede selskaber i Emerging Markets, at den bæredygtige aktivitet kan defineres entydigt, samt kan verificeres og anerkendes som bæredygtig af en uafhængig part.

**Aktivt ejerskab:** Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne. I forhold til stater er det svært at udøve aktivt ejerskab.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

**Hvilke bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle om de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af dette finansielle produkt, opnås?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

**De vigtigste negative indvirkninger** er de mest betydelige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer relateret til miljø, sager vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt forhold vedrørende korrupsion og bestikkelse.

**Betragter dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Ja

Nej

I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at udstedelser fra de stater og selskaber, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi staternes og selskabernes udvikling i ESG-scores.

**Investeringsstrategien** styrer investeringsbeslutningerne baseret på faktorer som investeringsmål og risikotolerance.

**Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?**

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

**Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale egenskaber, som fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede stater og selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

**Hvad er den forpligtende minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af denne investeringsstrategi?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

**Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?**

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på sydinvest.dk.

**Hvilken fordeling af aktiverne er planlagt for dette finansielle produkt?**

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Der er endnu ikke planlagt en fordeling af aktiverne ud fra ovenstående kriterier.

**Hvordan spiller brugen af derivater ind på de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

**God ledelsespraksis** omfatter sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

**Fordeling af aktiver** beskriver andelen af investeringerne i specifikke aktiver.

Taksonomi-tilpassede aktiviteter udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** som afspejler andelen af indtægter fra grønne aktiviteter i de virksomheder, der er investeret i
- **kapitaludgifter** (CapEx), som viser de grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, fx for transition til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), som viser de grønne driftsaktiviteter hos de virksomheder, der er investeret i.

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

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes alternativer med lavt kulstofindhold, og som blandt andet har niveauer for emission af drivhusgasser svarende til de bedste resultater.

**Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien?**

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

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.

#### **Hvad er den mindste andel af investeringer i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter?**

Der er endnu ikke fastlagt et mål for, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, som mindst skal være foretaget i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter.



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



#### **Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien?**

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.

**Referencebenchmarks** er indeks, som måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

#### **Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som det fremmer?**

##### ***Hvordan er referencebenchmarket løbende afstemt med hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af det finansielle produkt?***

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika. Benchmark inddrager ikke betragtninger vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, men det er en del af investeringsprocessen.

##### ***Hvordan sikres løbende, at investeringsstrategien tilpasses indeksets metodologi?***

Der er løbende fokus på ændringer i indekset som følge af periodiske rebalanceringer og udskiftning af selskaber i indekset.

##### ***Hvordan adskiller det valgte indeks sig fra et bredt markedsindeks?***

Der er ingen forskel, da det er et bredt markedsindeks.

##### ***Hvor kan man finde en beskrivelse af beregningen af det valgte indeks?***

For en nærmere beskrivelse af JP Morgan EMBI Global Diversified og JP Morgan GBI-EM Global Diversified henvises til JP Morgan. Metoden til beregning af benchmark kan findes på disse adresser:

<https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/pdf-30.pdf>

<https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/pdf-26.pdf>

#### **Hvor kan jeg produktspecifikke oplysninger online?**

**Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: [sydinvest.dk](https://www.sydinvest.dk)**

## HøjrenteLande Valuta KL

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

**Bæredygtige investering** står for en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål under forudsætning af, at investeringen ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige og sociale mål, og at de selskaber, som der er investeret i, følger

**EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål** på mindst: \_\_\_%

i økonomiske aktiviteter, som kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

i økonomiske aktiviteter, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et socialt mål** på mindst: \_\_\_%

Denne afdeling **fremmer miljø og eller sociale karakteristika**, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer. Afdelingen vil have en andel på mindst \_\_\_% i bæredygtige investeringer

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som ikke er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et socialt mål

Denne afdeling fremmer miljø og eller sociale karakteristika, **men vil ikke foretage bæredygtige investeringer.**

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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af udstedelser fra enkelt-selskaber og stater til og i sammensætningen af afdelingens investeringer. Afdelingens investeringer følger politik for investering i statsobligationer, som fremgår af Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab". Investeringsprocessen er baseret på ESG-analyse af statsobligationer baseret på en model udviklet af Sydbank. De respektive lande tildeles en ESG-score ud fra deres niveau og udviklingspotentiale på længere sigt. For at tilgodese Global Compact mest muligt, fokuserer analysen på flere forskellige og uafhængige data for landenes miljøhensyn, personlige og politiske frihedsrettigheder, statens evne til at levere tryk og vel-færd, udbredelse af korruption m.v. En lang række af disse faktorer indgår bl.a. i FN's 17 Verdensmål, og derfor integreres de aktivt i analysen og udvælgelsen af lande, hvor det giver mening.

**Eksklusionsliste:** Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde udstedelser fra selskaberne. Det er mest udtalt for selskaber, hvor man har en direkte ejerandel, hvorimod det er mere besværligt for virksomhedsobligationer. Engagement over for stater er ligeledes vanskelig. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater. Sydinvest offentliggør, hvilke lande og statsejede selskaber, som er ekskluderet og grundene hertil.

Udstedelser fra selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

**Aktivt ejerskab:** Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne. I forhold til stater er det svært at udøve aktivt ejerskab.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

**Hvilke bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle om de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af dette finansielle produkt, opnås?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

**De vigtigste negative indvirkninger** er de mest betydelige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer relateret til miljø, sager vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt forhold vedrørende korrup-tion og bestikkelse.

**Betragter dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Ja

Nej

I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at udstedelser fra de stater og selskaber, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi staternes og selskabernes udvikling i ESG-scores.

**Investeringsstrategien** styrer investeringsbeslutningerne baseret på faktorer som investeringsmål og risikotolerance.

**Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?**

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

**Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale egenskaber, som fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede stater og selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

**Hvad er den forpligtende minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af denne investeringsstrategi?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

**God ledelsespraksis** omfatter sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

**Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?**

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på sydinvest.dk.

**Fordeling af aktiver** beskriver andelen af investeringerne i specifikke aktiver.

Taksonomi-tilpassede aktiviteter udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** som afspejler andelen af indtægter fra grønne aktiviteter i de virksomheder, der er investeret i
- **kapitaludgifter** (CapEx), som viser de grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, fx for transition til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), som viser de grønne driftsaktiviteter hos de virksomheder, der er investeret i.

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

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes alternativer med lavt kulstofindhold, og som blandt andet har niveauer for emission af drivhusgasser svarende til de bedste resultater.



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

**Referencebenchmarks** er indeks, som måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilken fordeling af aktiverne er planlagt for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Der er endnu ikke planlagt en fordeling af aktiverne ud fra ovenstående kriterier.

### **Hvordan spiller brugen af derivater ind på de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

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.

### **Hvad er den mindste andel af investeringer i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter?**

Der er endnu ikke fastlagt et mål for, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, som mindst skal være foretaget i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.

**Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som det fremmer?**

*Hvordan er referencebenchmarket løbende afstemt med hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af det finansielle produkt?*

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika. Benchmark inddrager ikke betragtninger vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, men det er en del af investeringsprocessen.

*Hvordan sikres løbende, at investeringsstrategien tilpasses indeksets metodologi?*

Der er løbende fokus på ændringer i indekset som følge af periodiske rebalanceringer og udskiftning af selskaber i indekset.

*Hvordan adskiller det valgte indeks sig fra et bredt markedsindeks?*

Der er ingen forskel, da det er et bredt markedsindeks.

*Hvor kan man finde en beskrivelse af beregningen af det valgte indeks?*

For en nærmere beskrivelse af JP Morgan GBI-EM Global Diversified henvises til JP Morgan. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://www.jpmorgan.com/content/dam/jpm/cib/complex/content/markets/composition-docs/pdf-26.pdf>

**Hvor kan jeg produktspecifikke oplysninger online?**

*Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk)*



## Morningstar Sustainability Leaders Index KL

### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

**Bæredygtige investering** står for en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål under forudsætning af, at investeringen ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige og sociale mål, og at de selskaber, som der er investeret i, følger

**EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

#### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja   Nej

- |   |   |
|---|---|
| <p><input type="checkbox"/> Denne afdeling vil investere en andel i <b>bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål</b> på mindst: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, som kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien</p> <p><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien</p> <p><input type="checkbox"/> Denne afdeling vil investere en andel i <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål</b> på mindst: ___%</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> Denne afdeling <b>fremmer miljø og eller sociale karakteristika</b>, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer. Afdelingen vil have en andel på mindst ___% i bæredygtige investeringer</p> <p><input type="checkbox"/> med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien</p> <p><input type="checkbox"/> med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som ikke er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien</p> <p><input type="checkbox"/> med et socialt mål</p> <p><input type="checkbox"/> Denne afdeling fremmer miljø og eller sociale karakteristika, <b>men vil ikke foretage bæredygtige investeringer.</b></p> |
|---|---|

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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

**Udvælgelse:** Afdelingen investerer i ca. 100 af de mest bæredygtige selskaber blandt de større selskaber på globalt plan vurderet ud fra en bæredygtighedsrating foretaget af Sustainalytics under hensyntagen til en fornuftig spredning på sektorer og regioner.

**Eksklusionsliste:** Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

**Aktivt ejerskab:** Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

**Hvilke bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle om de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af dette finansielle produkt, opnås?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO<sub>2</sub>-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

**De vigtigste negative indvirkninger** er de mest betydelige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer relateret til miljø, sager vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt forhold vedrørende korrupsion og bestikkelse.

**Betragter dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Ja

I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO<sub>2</sub>-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO<sub>2</sub>, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's Klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej

**Investeringsstrategien** styrer investeringsbeslutningerne baseret på faktorer som investeringsmål og risikotolerance.

**Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?**

Afdelingen er passivt forvaltet. Sammensætningen af benchmark skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Sydinvests "Politik for samfundsansvar", som kan findes på sydinvest.dk. Her kan man også finde statistik for stemmeafgivelsen.

**Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale egenskaber, som fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

**Hvad er den forpligtende minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af denne investeringsstrategi?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

**Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?**

**God ledelsespraksis** omfatter sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på sydinvest.dk.

## Hvilken fordeling af aktiverne er planlagt for dette finansielle produkt?

**Fordeling af aktiver** beskriver andelen af investeringerne i specifikke aktiver.

Taksonomi-tilpassede aktiviteter udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** som afspejler andelen af indtægter fra grønne aktiviteter i de virksomheder, der er investeret i
- **kapitaludgifter** (CapEx), som viser de grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, fx for transition til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), som viser de grønne driftsaktiviteter hos de virksomheder, der er investeret i.

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Der er endnu ikke planlagt en fordeling af aktiverne ud fra ovenstående kriterier.

### **Hvordan spiller brugen af derivater ind på de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

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

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes alternativer med lavt kulstofindhold, og som blandt andet har niveauer for emission af drivhusgasser svarende til de bedste resultater.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

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.

### **Hvad er den mindste andel af investeringer i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter?**

Der er endnu ikke fastlagt et mål for, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, som mindst skal være foretaget i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i EU-Taksonomien



**Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien?**

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelens af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.

**Referencebenchmarks** er indeks, som måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

## **Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som det fremmer?**

### ***Hvordan er referencebenchmarket løbende afstemt med hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af det finansielle produkt?***

Afdelingens benchmark er et fokuseret indeks, som på globalt plan lægger vægt på at udvælge de selskaber, som scorer højt på bæredygtighed vurderet ud fra forhold som miljø, sociale forhold og god ledelsespraksis. Da afdelingen er passivt forvaltet er der derfor fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika.

### ***Hvordan sikres løbende, at investeringsstrategien tilpasses indeksets metodologi?***

Der er løbende fokus på ændringer i indekset som følge af periodiske rebalanceringer og udskiftning af selskaber i indekset.

### ***Hvordan adskiller det valgte indeks sig fra et bredt markedsindeks?***

Det valgte indeks har fokus på at udvælge de 100 selskaber blandt større selskaber, som scorer højt på bæredygtighed vurderet ud fra faktorer som miljø, sociale forhold og god ledelsespraksis.

### ***Hvor kan man finde en beskrivelse af beregningen af det valgte indeks?***

For en nærmere beskrivelse af Morningstars Global Markets Sustainability Leaders Index henvises til Morningstar. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

[https://assets.contentstack.io/v3/assets/bltabf2a7413d5a8f05/bltf9fd68251e5121f7/5eab28cc3b24100d6560adc4/20200424\\_Construction\\_Rules\\_for\\_the\\_Morningstar%20Sustainability\\_Leaders\\_Index\\_FamilySM\\_Final1.pdf](https://assets.contentstack.io/v3/assets/bltabf2a7413d5a8f05/bltf9fd68251e5121f7/5eab28cc3b24100d6560adc4/20200424_Construction_Rules_for_the_Morningstar%20Sustainability_Leaders_Index_FamilySM_Final1.pdf)

## **Hvor kan jeg produktspecifikke oplysninger online?**

**Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk)**

## Tyskland KL

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

**Bæredygtige investering** står for en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål under forudsætning af, at investeringen ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige og sociale mål, og at de selskaber, som der er investeret i, følger

**EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål** på mindst: \_\_\_%

i økonomiske aktiviteter, som kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

i økonomiske aktiviteter, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et socialt mål** på mindst: \_\_\_%

Denne afdeling **fremmer miljø og eller sociale karakteristika**, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer. Afdelingen vil have en andel på mindst \_\_\_% i bæredygtige investeringer

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som ikke er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et socialt mål

Denne afdeling fremmer miljø og eller sociale karakteristika, **men vil ikke foretage bæredygtige investeringer.**

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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkelt-selskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

**Eksklusionsliste:** Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

**Aktivt ejerskab:** Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle om de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af dette finansielle produkt, opnås?

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Carbonintensiteten måles som CO<sub>2</sub>-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

**De vigtigste negative indvirkninger** er de mest betydelige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer relateret til miljø, sager vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt forhold vedrørende korrupsion og bestikkelse.

### Betragter dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO<sub>2</sub>-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO<sub>2</sub>, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej

**Investeringsstrategien** styrer investeringsbeslutningerne baseret på faktorer som investeringsmål og risikotolerance.

### Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Sydinvests "Politik for samfundsansvar", som kan findes på sydinvest.dk. Her kan man også finde statistik for stemmeafgivelsen.

### **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale egenskaber, som fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

### **Hvad er den forpligtende minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af denne investeringsstrategi?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

**God ledelsespraksis** omfatter sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

### **Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?**

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på sydinvest.dk.

## Hvilken fordeling af aktiverne er planlagt for dette finansielle produkt?

**Fordeling af aktiver** beskriver andelen af investeringerne i specifikke aktiver.

Taksonomi-tilpassede aktiviteter udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** som afspejler andelen af indtægter fra grønne aktiviteter i de virksomheder, der er investeret i
- **kapitaludgifter** (CapEx), som viser de grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, fx for transition til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), som viser de grønne driftsaktiviteter hos de virksomheder, der er investeret i.

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Der er endnu ikke planlagt en fordeling af aktiverne ud fra ovenstående kriterier.

### **Hvordan spiller brugen af derivater ind på de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

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

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes alternativer med lavt kulstofindhold, og som blandt andet har niveauer for emission af drivhusgasser svarende til de bedste resultater.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

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.

### **Hvad er den mindste andel af investeringer i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter?**

Der er endnu ikke fastlagt et mål for, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, som mindst skal være foretaget i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter.



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



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.

**Referencebenchmarks** er indeks, som måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

## **Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som det fremmer?**

*Hvordan er referencebenchmarket løbende afstemt med hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af det finansielle produkt?*

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika. Benchmark inddrager ikke betragtninger vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, men det er en del af investeringsprocessen.

*Hvordan sikres løbende, at investeringsstrategien tilpasses indeksets metodologi?*

Der er løbende fokus på ændringer i indekset som følge af periodiske rebalanceringer og udskiftning af selskaber i indekset.

*Hvordan adskiller det valgte indeks sig fra et bredt markedsindeks?*

Der er ingen forskel, da det er et bredt markedsindeks.

*Hvor kan man finde en beskrivelse af beregningen af det valgte indeks?*

For en nærmere beskrivelse af CDAX Performance Index henvises til Deutsche Börse Group. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

[https://www.dax-indices.com/document/Resources/Guides/DAX\\_Equity\\_Indices.pdf](https://www.dax-indices.com/document/Resources/Guides/DAX_Equity_Indices.pdf)

## **Hvor kan jeg produktspecifikke oplysninger online?**

*Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk)*



## USA Ligevægt &amp; Value KL

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

**Bæredygtige investering** står for en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål under forudsætning af, at investeringen ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige og sociale mål, og at de selskaber, som der er investeret i, følger

**EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål** på mindst: \_\_\_%

i økonomiske aktiviteter, som kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

i økonomiske aktiviteter, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et socialt mål** på mindst: \_\_\_%

Denne afdeling **fremmer miljø og eller sociale karakteristika**, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer. Afdelingen vil have en andel på mindst \_\_\_% i bæredygtige investeringer

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som ikke er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et socialt mål

Denne afdeling fremmer miljø og eller sociale karakteristika, **men vil ikke foretage bæredygtige investeringer.**

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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkelt-selskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

**Eksklusionsliste:** Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

**Aktivt ejerskab:** Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle om de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af dette finansielle produkt, opnås?

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Carbonintensiteten måles som CO<sub>2</sub>-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

**De vigtigste negative indvirkninger** er de mest betydelige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer relateret til miljø, sager vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt forhold vedrørende korrupsion og bestikkelse.

### Betragter dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO<sub>2</sub>-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO<sub>2</sub>, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej

**Investeringsstrategien** styrer investeringsbeslutningerne baseret på faktorer som investeringsmål og risikotolerance.

### Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Sydinvests "Politik for samfundsansvar", som kan findes på sydinvest.dk. Her kan man også finde statistik for stemmeafgivelsen.

### **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale egenskaber, som fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

### **Hvad er den forpligtende minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af denne investeringsstrategi?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

**God ledelsespraksis** omfatter sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

### **Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?**

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsiget værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på sydinvest.dk.

## Hvilken fordeling af aktiverne er planlagt for dette finansielle produkt?

**Fordeling af aktiver** beskriver andelen af investeringerne i specifikke aktiver.

Taksonomi-tilpassede aktiviteter udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** som afspejler andelen af indtægter fra grønne aktiviteter i de virksomheder, der er investeret i
- **kapitaludgifter** (CapEx), som viser de grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, fx for transition til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), som viser de grønne driftsaktiviteter hos de virksomheder, der er investeret i.

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Der er endnu ikke planlagt en fordeling af aktiverne ud fra ovenstående kriterier.

### **Hvordan spiller brugen af derivater ind på de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

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

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes alternativer med lavt kulstofindhold, og som blandt andet har niveauer for emission af drivhusgasser svarende til de bedste resultater.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

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.

### **Hvad er den mindste andel af investeringer i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter?**

Der er endnu ikke fastlagt et mål for, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, som mindst skal være foretaget i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter.



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



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.

**Referencebenchmarks** er indeks, som måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

## **Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som det fremmer?**

*Hvordan er referencebenchmarket løbende afstemt med hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af det finansielle produkt?*

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika. Benchmark inddrager ikke betragtninger vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, men det er en del af investeringsprocessen.

*Hvordan sikres løbende, at investeringsstrategien tilpasses indeksets metodologi?*

Der er løbende fokus på ændringer i indekset som følge af periodiske rebalanceringer og udskiftning af selskaber i indekset.

*Hvordan adskiller det valgte indeks sig fra et bredt markedsindeks?*

Der er ingen forskel, da det er et bredt markedsindeks.

*Hvor kan man finde en beskrivelse af beregningen af det valgte indeks?*

For en nærmere beskrivelse af MSCI USA Index henvises til MSCI. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://www.msci.com/Methodology>

## **Hvor kan jeg produktspecifikke oplysninger online?**

*Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk)*

## USA Ligevægt & Value Akkumulerende KL

### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

**Bæredygtige investering** står for en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål under forudsætning af, at investeringen ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige og sociale mål, og at de selskaber, som der er investeret i, følger

**EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

#### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål** på mindst: \_\_\_%

i økonomiske aktiviteter, som kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

i økonomiske aktiviteter, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et socialt mål** på mindst: \_\_\_%

Denne afdeling **fremmer miljø og eller sociale karakteristika**, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer. Afdelingen vil have en andel på mindst \_\_\_% i bæredygtige investeringer

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som ikke er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et socialt mål

Denne afdeling fremmer miljø og eller sociale karakteristika, **men vil ikke foretage bæredygtige investeringer.**

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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkelt-selskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

**Eksklusionsliste:** Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

**Aktivt ejerskab:** Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

#### Hvilke bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle om de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af dette finansielle produkt, opnås?

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Carbonintensiteten måles som CO<sub>2</sub>-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

**De vigtigste negative indvirkninger** er de mest betydelige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer relateret til miljø, sager vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt forhold vedrørende korrupsion og bestikkelse.

### Betragter dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO<sub>2</sub>-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO<sub>2</sub>, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej

**Investeringsstrategien** styrer investeringsbeslutningerne baseret på faktorer som investeringsmål og risikotolerance.

### Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Sydinvests "Politik for samfundsansvar", som kan findes på sydinvest.dk. Her kan man også finde statistik for stemmeafgivelsen.

### **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale egenskaber, som fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

### **Hvad er den forpligtende minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af denne investeringsstrategi?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

**God ledelsespraksis** omfatter sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

### **Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?**

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsiget værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på sydinvest.dk.

## Hvilken fordeling af aktiverne er planlagt for dette finansielle produkt?

**Fordeling af aktiver** beskriver andelen af investeringerne i specifikke aktiver.

Taksonomi-tilpassede aktiviteter udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** som afspejler andelen af indtægter fra grønne aktiviteter i de virksomheder, der er investeret i
- **kapitaludgifter** (CapEx), som viser de grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, fx for transition til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), som viser de grønne driftsaktiviteter hos de virksomheder, der er investeret i.

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Der er endnu ikke planlagt en fordeling af aktiverne ud fra ovenstående kriterier.

### **Hvordan spiller brugen af derivater ind på de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

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

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes alternativer med lavt kulstofindhold, og som blandt andet har niveauer for emission af drivhusgasser svarende til de bedste resultater.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

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.

### **Hvad er den mindste andel af investeringer i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter?**

Der er endnu ikke fastlagt et mål for, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, som mindst skal være foretaget i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter.



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



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.

**Referencebenchmarks** er indeks, som måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

## **Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som det fremmer?**

*Hvordan er referencebenchmarket løbende afstemt med hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af det finansielle produkt?*

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika. Benchmark inddrager ikke betragtninger vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, men det er en del af investeringsprocessen.

*Hvordan sikres løbende, at investeringsstrategien tilpasses indeksets metodologi?*

Der er løbende fokus på ændringer i indekset som følge af periodiske rebalanceringer og udskiftning af selskaber i indekset.

*Hvordan adskiller det valgte indeks sig fra et bredt markedsindeks?*

Der er ingen forskel, da det er et bredt markedsindeks.

*Hvor kan man finde en beskrivelse af beregningen af det valgte indeks?*

For en nærmere beskrivelse af MSCI USA Index henvises til MSCI. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://www.msci.com/Methodology>

## **Hvor kan jeg produktspecifikke oplysninger online?**

*Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk)*



## Verden Etik Indeks KL

**Bæredygtige investering** står for en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål under forudsætning af, at investeringen ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige og sociale mål, og at de selskaber, som der er investeret i, følger

**EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

  Ja

  Nej

 Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål** på mindst: \_\_\_%

 i økonomiske aktiviteter, som kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

 i økonomiske aktiviteter, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

 Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et socialt mål** på mindst: \_\_\_%

 Denne afdeling **fremmer miljø og eller sociale karakteristika**, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer. Afdelingen vil have en andel på mindst \_\_\_% i bæredygtige investeringer

 med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

 med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som ikke er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

 med et socialt mål

 Denne afdeling fremmer miljø og eller sociale karakteristika, **men vil ikke foretage bæredygtige investeringer**.

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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkelt-selskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

**Etik:** Selskaberne i afdelingens investeringsunivers screenes inden for seks forretningsområder. Af tabellen fremgår, hvad omsætningen maksimalt må være inden for de forskellige forretningsområder.

Forretningsområde	Maks. omsætningsgrænse
Tobak (produktion)	5 %
Tobak (distribution)	5 %
Alkohol	5 %
Hasardspil	5 %
Voksenunderholdning	5 %
Våben	5 %
Fossile brændstoffer (udvinding, produktion, moderation, distribution og salg)	5 %
Fossile brændstoffer (leverandører af udstyr og serviceydelser)	50 %

**Eksklusionsliste:** Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

**Aktivt ejerskab:** Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

#### **Hvilke bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle om de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af dette finansielle produkt, opnås?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO<sub>2</sub>-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

**De vigtigste negative indvirkninger** er de mest betydelige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer relateret til miljø, sager vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt forhold vedrørende korrupsion og bestikkelse.

#### **Betragter dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Ja

I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO<sub>2</sub>-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO<sub>2</sub>, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's Klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej

**Investeringsstrategien** styrer investeringsbeslutningerne baseret på faktorer som investeringsmål og risikotolerance.

#### **Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?**

Afdelingen er passivt forvaltet. Sættningen af benchmark skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Sydinvests "Politik for samfundsansvar", som kan findes på sydinvest.dk. Her kan man også finde statistik for stemmeafgivelsen.

#### **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale egenskaber, som fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

### **Hvad er den forpligtende minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af denne investeringsstrategi?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

**God ledelsespraksis** omfatter sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

### **Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?**

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk).

### **Hvilken fordeling af aktiverne er planlagt for dette finansielle produkt?**

**Fordeling af aktiver** beskriver andelen af investeringerne i specifikke aktiver.

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Der er endnu ikke planlagt en fordeling af aktiverne ud fra ovenstående kriterier.

### **Hvordan spiller brugen af derivater ind på de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

Taksonomi-tilpassede aktiviteter udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** som afspejler andelen af indtægter fra grønne aktiviteter i de virksomheder, der er investeret i
- **kapitaludgifter** (CapEx), som viser de grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, fx for transition til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), som viser de grønne driftsaktiviteter hos de virksomheder, der er investeret i.

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

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes alternativer med lavt kulstofindhold, og som blandt andet har niveauer for emission af drivhusgasser svarende

### **Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien?**

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

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.

#### **Hvad er den mindste andel af investeringer i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter?**

Der er endnu ikke fastlagt et mål for, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, som mindst skal være foretaget i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter.



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



#### **Hvad er minimumsandelens af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien?**

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelens af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.

**Referencebenchmarks** er indeks, som måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

#### **Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som det fremmer?**

##### ***Hvordan er referencebenchmarket løbende afstemt med hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af det finansielle produkt?***

Afdelingens benchmark er et fokuseret indeks, som på globalt plan er underlagt forskellige screeningskriterier. Da afdelingen er passivt forvaltet er der derfor fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika.

##### ***Hvordan sikres løbende, at investeringsstrategien tilpasses indeksets metodologi?***

Der er løbende fokus på ændringer i indekset som følge af periodiske rebalanceringer og udskiftning af selskaber i indekset.

##### ***Hvordan adskiller det valgte indeks sig fra et bredt markedsindeks?***

Afdelingens benchmark er et fokuseret indeks, som på globalt plan er underlagt forskellige screeningskriterier. **Hvor kan man finde en beskrivelse af beregningen af det valgte indeks?**

For en nærmere beskrivelse af Morningstar Global Target Market Exposure Responsible Index henvises til Morningstar. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

[indexes.morningstar.com/resources/PDF/upload/Morningstar\\_Global\\_Target\\_Market\\_Exposure\\_Indexes\\_Final.pdf](https://indexes.morningstar.com/resources/PDF/upload/Morningstar_Global_Target_Market_Exposure_Indexes_Final.pdf)

#### **Hvor kan jeg produktspecifikke oplysninger online?**

**Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: [sydinvest.dk](https://sydinvest.dk)**

Produktnavn

LEI-kode: 213800GIWPXLJGXP62

### **Verden Ligevægt & Value KL**

**Bæredygtige investering** står for en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål under forudsætning af, at investeringen ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige og sociale mål, og at de selskaber, som der er investeret i, følger god ledelsespraksis.

#### **Miljømæssige og/eller sociale karakteristika**

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål** på mindst: \_\_\_%

i økonomiske aktiviteter, som kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

i økonomiske aktiviteter, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et socialt mål** på mindst: \_\_\_%

Denne afdeling **fremmer miljø og eller sociale karakteristika**, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer. Afdelingen vil have en andel på mindst \_\_\_% i bæredygtige investeringer

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som ikke er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et socialt mål

Denne afdeling fremmer miljø og eller sociale karakteristika, **men vil ikke foretage bæredygtige investeringer.**

**EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

**Eksklusionsliste:** Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

**Aktivt ejerskab:** Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle om de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af dette finansielle produkt, opnås?

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO<sub>2</sub>-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

#### De vigtigste negative indvirkninger

er de mest betydelige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer relateret til miljø, sager vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt forhold vedrørende korrup-tion og bestikkelse.

### Betragter dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO<sub>2</sub>-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO<sub>2</sub>, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej

#### Investeringsstrategien

styrer investeringsbeslutningerne baseret på faktorer som investeringsmål og risikotolerance.

### Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Sydinvests "Politik for samfundsansvar", som kan findes på sydinvest.dk. Her kan man også finde statistik for stemmeafgivelsen.

### Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale egenskaber, som fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

### Hvad er den forpligtende minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af denne investeringsstrategi?

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

#### God ledelsespraksis

omfatter sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

### Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på sydinvest.dk.

### Hvilken fordeling af aktiverne er planlagt for dette finansielle produkt?

#### Fordeling af aktiver

beskriver andelen af investeringerne i specifikke aktiver.

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Der er endnu ikke planlagt en fordeling af aktiverne ud fra ovenstående kriterier.

#### **Hvordan spiller brugen af derivater ind på de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

Taksonomi-tilpassede aktiviteter udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** som afspejler andelen af indtægter fra grønne aktiviteter i de virksomheder, der er investeret i
- **kapitaludgifter** (CapEx), som viser de grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, fx for transition til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), som viser de grønne driftsaktiviteter hos de virksomheder, der er investeret i.

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

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes alternativer med lavt kulstofindhold, og som blandt andet har niveauer for emission af drivhusgasser svarende til de bedste resultater.

#### **Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien?**

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

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.

#### **Hvad er den mindste andel af investeringer i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter?**

Der er endnu ikke fastlagt et mål for, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, som mindst skal være foretaget i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter.



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



#### **Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien?**

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.

**Referencebenchmarks** er indeks, som måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

#### **Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som det fremmer?**

***Hvordan er referencebenchmarket løbende afstemt med hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af det finansielle produkt?***

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika. Benchmark inddrager ikke betragtninger vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, men det er en del af investeringsprocessen.

***Hvordan sikres løbende, at investeringsstrategien tilpasses indeksets metodologi?***

Der er løbende fokus på ændringer i indekset som følge af periodiske rebalanceringer og udskiftning af selskaber i indekset.

***Hvordan adskiller det valgte indeks sig fra et bredt markedsindeks?***

Der er ingen forskel, da det er et bredt markedsindeks.

***Hvor kan man finde en beskrivelse af beregningen af det valgte indeks?***

For en nærmere beskrivelse af MSCI All Country World Index henvises til MSCI. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://www.msci.com/index-methodology>

**Hvor kan jeg produktspecifikke oplysninger online?**

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk)



## Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL

### Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

**Bæredygtige investering** står for en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål under forudsætning af, at investeringen ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige og sociale mål, og at de selskaber, som der er investeret i, følger

**EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

#### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål** på mindst: \_\_\_%

i økonomiske aktiviteter, som kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

i økonomiske aktiviteter, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et socialt mål** på mindst: \_\_\_%

Denne afdeling **fremmer miljø og eller sociale karakteristika**, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer. Afdelingen vil have en andel på mindst \_\_\_% i bæredygtige investeringer

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som ikke er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et socialt mål

Denne afdeling fremmer miljø og eller sociale karakteristika, **men vil ikke foretage bæredygtige investeringer.**

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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkelt-selskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

**Eksklusionsliste:** Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

**Aktivt ejerskab:** Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

#### Hvilke bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle om de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af dette finansielle produkt, opnås?

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Carbonintensiteten måles som CO<sub>2</sub>-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

**De vigtigste negative indvirkninger** er de mest betydelige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer relateret til miljø, sager vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt forhold vedrørende korrupsion og bestikkelse.

### Betragter dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO<sub>2</sub>-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO<sub>2</sub>, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej

**Investeringsstrategien** styrer investeringsbeslutningerne baseret på faktorer som investeringsmål og risikotolerance.

### Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Sydinvests "Politik for samfundsansvar", som kan findes på sydinvest.dk. Her kan man også finde statistik for stemmeafgivelsen.

### **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale egenskaber, som fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

### **Hvad er den forpligtende minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af denne investeringsstrategi?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

**God ledelsespraksis** omfatter sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

### **Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?**

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsiget værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på sydinvest.dk.

## Hvilken fordeling af aktiverne er planlagt for dette finansielle produkt?

**Fordeling af aktiver** beskriver andelen af investeringerne i specifikke aktiver.

Taksonomi-tilpassede aktiviteter udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** som afspejler andelen af indtægter fra grønne aktiviteter i de virksomheder, der er investeret i
- **kapitaludgifter** (CapEx), som viser de grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, fx for transition til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), som viser de grønne driftsaktiviteter hos de virksomheder, der er investeret i.

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Der er endnu ikke planlagt en fordeling af aktiverne ud fra ovenstående kriterier.

### **Hvordan spiller brugen af derivater ind på de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

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

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes alternativer med lavt kulstofindhold, og som blandt andet har niveauer for emission af drivhusgasser svarende til de bedste resultater.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

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.

### **Hvad er den mindste andel af investeringer i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter?**

Der er endnu ikke fastlagt et mål for, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, som mindst skal være foretaget i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter.



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



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.

**Referencebenchmarks** er indeks, som måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

## **Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som det fremmer?**

*Hvordan er referencebenchmarket løbende afstemt med hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af det finansielle produkt?*

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika. Benchmark inddrager ikke betragtninger vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, men det er en del af investeringsprocessen.

*Hvordan sikres løbende, at investeringsstrategien tilpasses indeksets metodologi?*

Der er løbende fokus på ændringer i indekset som følge af periodiske rebalanceringer og udskiftning af selskaber i indekset.

*Hvordan adskiller det valgte indeks sig fra et bredt markedsindeks?*

Der er ingen forskel, da det er et bredt markedsindeks.

*Hvor kan man finde en beskrivelse af beregningen af det valgte indeks?*

For en nærmere beskrivelse af MSCI All Country World Index henvises til MSCI. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://www.msci.com/index-methodology>

## **Hvor kan jeg produktspecifikke oplysninger online?**

*Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk)*

## Verden Ligevægt &amp; Value Etik KL

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

**Bæredygtige investering** står for en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål under forudsætning af, at investeringen ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige og sociale mål, og at de selskaber, som der er investeret i, følger

**EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål** på mindst: \_\_\_%

i økonomiske aktiviteter, som kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

i økonomiske aktiviteter, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et socialt mål** på mindst: \_\_\_%

Denne afdeling **fremmer miljø og eller sociale karakteristika**, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer. Afdelingen vil have en andel på mindst \_\_\_% i bæredygtige investeringer

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som ikke er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et socialt mål

Denne afdeling fremmer miljø og eller sociale karakteristika, **men vil ikke foretage bæredygtige investeringer.**

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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkelt-selskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

**Etik:** Selskaberne i afdelingens investeringsunivers screenes inden for seks forretningsområder. Af tabellen fremgår, hvad omsætningen maksimalt må være inden for de forskellige forretningsområder.

Forretningsområde	Maks. omsætningsgrænse
Tobak (produktion)	5 %
Tobak (distribution)	5 %
Alkohol	5 %
Hasardspil	5 %
Voksenunderholdning	5 %
Våben	5 %
Fossile brændstoffer (udvinding, produktion, moderation, distribution og salg)	5 %
Fossile brændstoffer (leverandører af udstyr og serviceydelser)	50 %

**Eksklusionsliste:** Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

**Aktivt ejerskab:** Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

#### **Hvilke bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle om de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af dette finansielle produkt, opnås?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO<sub>2</sub>-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

**De vigtigste negative indvirkninger** er de mest betydelige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer relateret til miljø, sager vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt forhold vedrørende korrupcion og bestikkelse.

#### **Betragter dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Ja

I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO<sub>2</sub>-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO<sub>2</sub>, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's Klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej

**Investeringsstrategien** styrer investeringsbeslutningerne baseret på faktorer som investeringsmål og risikotolerance.

#### **Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?**

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Sydinvests "Politik for samfundsansvar", som kan findes på sydinvest.dk. Her kan man også finde statistik for stemmeafgivelsen.

#### **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale egenskaber, som fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

### **Hvad er den forpligtende minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af denne investeringsstrategi?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

**God ledelsespraksis** omfatter sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

### **Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?**

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk).

### **Hvilken fordeling af aktiverne er planlagt for dette finansielle produkt?**

**Fordeling af aktiver** beskriver andelen af investeringerne i specifikke aktiver.

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Der er endnu ikke planlagt en fordeling af aktiverne ud fra ovenstående kriterier.

### **Hvordan spiller brugen af derivater ind på de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

Taksonomi-tilpassede aktiviteter udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** som afspejler andelen af indtægter fra grønne aktiviteter i de virksomheder, der er investeret i
- **kapitaludgifter** (CapEx), som viser de grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, fx for transition til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), som viser de grønne driftsaktiviteter hos de virksomheder, der er investeret i.

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

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes alternativer med lavt kulstofindhold, og som blandt andet har niveauer for emission af drivhusgasser svarende til de bedste resultater.

### **Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien?**

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

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.

**Hvad er den mindste andel af investeringer i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter?**

Der er endnu ikke fastlagt et mål for, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, som mindst skal være foretaget i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter.



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



**Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien?**

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.

**Referencebenchmarks** er indeks, som måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

**Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som det fremmer?**

**Hvordan er referencebenchmarket løbende afstemt med hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika. Benchmark inddrager ikke betragtninger vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, men det er en del af investeringsprocessen.

**Hvordan sikres løbende, at investeringsstrategien tilpasses indeksets metodologi?**

Der er løbende fokus på ændringer i indekset som følge af periodiske rebalanceringer og udskiftning af selskaber i indekset.

**Hvordan adskiller det valgte indeks sig fra et bredt markedsindeks?**

Der er ingen forskel, da det er et bredt markedsindeks.

**Hvor kan man finde en beskrivelse af beregningen af det valgte indeks?**

For en nærmere beskrivelse af MSCI All Country World Index henvises til MSCI. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://www.msci.com/Methodology>

**Hvor kan jeg produktspecifikke oplysninger online?**

Fleere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk)



## Virksomhedsobligationer HY KL

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

**Bæredygtige investering** står for en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål under forudsætning af, at investeringen ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige og sociale mål, og at de selskaber, som der er investeret i, følger

**EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja   Nej

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål** på mindst: \_\_%

i økonomiske aktiviteter, som kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

i økonomiske aktiviteter, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et socialt mål** på mindst: \_\_%

Denne afdeling **fremmer miljø og eller sociale karakteristika**, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer. Afdelingen vil have en andel på mindst \_\_% i bæredygtige investeringer

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som ikke er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et socialt mål

Denne afdeling fremmer miljø og eller sociale karakteristika, **men vil ikke foretage bæredygtige investeringer.**

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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af udstedelser fra enkelt-selskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

**Eksklusionsliste:** Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde udstedelser fra selskaberne. Det er mest udtalt for selskaber, hvor man har en direkte ejerandel, hvorimod det er mere besværligt for virksomhedsobligationer. Engagement over for stater er ligeledes vanskelig. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Udstedelser fra selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

**Aktivt ejerskab:** Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle om de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af dette finansielle produkt, opnås?

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Carbonintensiteten måles som CO<sub>2</sub>-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

**De vigtigste negative indvirkninger** er de mest betydelige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer relateret til miljø, sager vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt forhold vedrørende korrupsion og bestikkelse.

### Betragter dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at udstedelser fra de selskaber, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO<sub>2</sub>-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO<sub>2</sub>, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej

**Investeringsstrategien** styrer investeringsbeslutningerne baseret på faktorer som investeringsmål og risikotolerance.

### Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

#### **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale egenskaber, som fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

#### **Hvad er den forpligtende minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af denne investeringsstrategi?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

**God ledelsespraksis** omfatter sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### **Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?**

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på sydinvest.dk.

### Hvilken fordeling af aktiverne er planlagt for dette finansielle produkt?

**Fordeling af aktiver** beskriver andelen af investeringerne i specifikke aktiver.

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Taksonomi-tilpassede aktiviteter udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** som afspejler andelen af indtægter fra grønne aktiviteter i de virksomheder, der er investeret i
- **kapitaludgifter** (CapEx), som viser de grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, fx for transition til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), som viser de grønne driftsaktiviteter hos de virksomheder, der er investeret i.

Der er endnu ikke planlagt en fordeling af aktiverne ud fra ovenstående kriterier.

### **Hvordan spiller brugen af derivater ind på de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

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

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes alternativer med lavt kulstofindhold, og som blandt andet har niveauer for emission af drivhusgasser svarende til de bedste resultater.

### **Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien?**

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

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.

### **Hvad er den mindste andel af investeringer i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter?**

Der er endnu ikke fastlagt et mål for, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, som mindst skal være foretaget i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter.



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



### **Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien?**

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.

**Referencebenchmarks** er indeks, som måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

### **Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som det fremmer?**

**Hvordan er referencebenchmarket løbende afstemt med hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika. Benchmark inddrager ikke betragtninger vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, men det er en del af investeringsprocessen.

***Hvordan sikres løbende, at investeringsstrategien tilpasses indeksets metodologi?***

Der er løbende fokus på ændringer i indekset som følge af periodiske rebalanceringer og udskiftning af selskaber i indekset.

***Hvordan adskiller det valgte indeks sig fra et bredt markedsindeks?***

Der er ingen forskel, da det er et bredt markedsindeks.

***Hvor kan man finde en beskrivelse af beregningen af det valgte indeks?***

For en nærmere beskrivelse af ICE BofA Euro High Yield Index henvises til ICE. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://indices.theice.com/home#>

**Hvor kan jeg produktspecifikke oplysninger online?**

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk)

## Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

**Bæredygtige investering** står for en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål under forudsætning af, at investeringen ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige og sociale mål, og at de selskaber, som der er investeret i, følger

**EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål** på mindst: \_\_\_%

i økonomiske aktiviteter, som kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

i økonomiske aktiviteter, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et socialt mål** på mindst: \_\_\_%

Denne afdeling **fremmer miljø og eller sociale karakteristika**, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer. Afdelingen vil have en andel på mindst \_\_\_% i bæredygtige investeringer

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som ikke er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et socialt mål

Denne afdeling fremmer miljø og eller sociale karakteristika, **men vil ikke foretage bæredygtige investeringer.**

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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af udstedelser fra enkelt-selskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

**Eksklusionsliste:** Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde udstedelser fra selskaberne. Det er mest udtalt for selskaber, hvor man har en direkte ejerandel, hvorimod det er mere besværligt for virksomhedsobligationer. Engagement over for stater er ligeledes vanskelig. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Udstedelser fra selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

**Aktivt ejerskab:** Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle om de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af dette finansielle produkt, opnås?

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Carbonintensiteten måles som CO<sub>2</sub>-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

**De vigtigste negative indvirkninger** er de mest betydelige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer relateret til miljø, sager vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt forhold vedrørende korrupsion og bestikkelse.

### Betragter dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at udstedelser fra de selskaber, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO<sub>2</sub>-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO<sub>2</sub>, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej

**Investeringsstrategien** styrer investeringsbeslutningerne baseret på faktorer som investeringsmål og risikotolerance.

### Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

#### **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale egenskaber, som fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

#### **Hvad er den forpligtende minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af denne investeringsstrategi?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

**God ledelsespraksis** omfatter sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### **Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?**

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på sydinvest.dk.

### Hvilken fordeling af aktiverne er planlagt for dette finansielle produkt?

**Fordeling af aktiver** beskriver andelen af investeringerne i specifikke aktiver.

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Taksonomi-tilpassede aktiviteter udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** som afspejler andelen af indtægter fra grønne aktiviteter i de virksomheder, der er investeret i
- **kapitaludgifter** (CapEx), som viser de grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, fx for transition til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), som viser de grønne driftsaktiviteter hos de virksomheder, der er investeret i.

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

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes alternativer med lavt kulstofindhold, og som blandt andet har niveauer for emission af drivhusgasser svarende til de bedste resultater.



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

**Referencebenchmarks** er indeks, som måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

Der er endnu ikke planlagt en fordeling af aktiverne ud fra ovenstående kriterier.

### **Hvordan spiller brugen af derivater ind på de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

### **Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien?**

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

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.

### **Hvad er den mindste andel af investeringer i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter?**

Der er endnu ikke fastlagt et mål for, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, som mindst skal være foretaget i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter.



### **Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien?**

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.

### **Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som det fremmer?**

**Hvordan er referencebenchmarket løbende afstemt med hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika. Benchmark inddrager ikke betragtninger vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, men det er en del af investeringsprocessen.

***Hvordan sikres løbende, at investeringsstrategien tilpasses indeksets metodologi?***

Der er løbende fokus på ændringer i indekset som følge af periodiske rebalanceringer og udskiftning af selskaber i indekset.

***Hvordan adskiller det valgte indeks sig fra et bredt markedsindeks?***

Der er ingen forskel, da det er et bredt markedsindeks.

***Hvor kan man finde en beskrivelse af beregningen af det valgte indeks?***

For en nærmere beskrivelse af ICE BofA Euro High Yield Index henvises til ICE. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://indices.theice.com/home#>

**Hvor kan jeg produktspecifikke oplysninger online?**

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk)



## Virksomhedsobligationer HY Etik KL

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

**Bæredygtige investering** står for en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål under forudsætning af, at investeringen ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige og sociale mål, og at de selskaber, som der er investeret i, følger

**EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

  Ja

  Nej

 Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål** på mindst: \_\_\_%

 i økonomiske aktiviteter, som kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

 i økonomiske aktiviteter, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

 Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et socialt mål** på mindst: \_\_\_%

 Denne afdeling **fremmer miljø og eller sociale karakteristika**, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer. Afdelingen vil have en andel på mindst \_\_\_% i bæredygtige investeringer

 med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

 med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som ikke er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

 med et socialt mål

 Denne afdeling fremmer miljø og eller sociale karakteristika, **men vil ikke foretage bæredygtige investeringer**.

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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af udstedelser fra enkelt-selskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

**Etik:** Selskaberne i afdelingens investeringsunivers screenes inden for seks forretningsområder. Af tabellen fremgår, hvad omsætningen maksimalt må være inden for de forskellige forretningsområder.

Forretningsområde	Maks. omsætningsgrænse
Tobak (produktion)	5 %
Tobak (distribution)	5 %
Alkohol	5 %
Hasardspil	5 %
Voksenunderholdning	5 %
Våben	5 %
Fossile brændstoffer (udvinding, produktion, modération, distribution og salg)	5 %
Fossile brændstoffer (leverandører af udstyr og serviceydelser)	50 %

**Eksklusionsliste:** Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde udstedelser fra selskaberne. Det er mest udtalt for selskaber, hvor man har en direkte ejerandel, hvorimod det er mere besværligt for virksomhedsobligationer. Engagement over for stater er ligeledes vanskelig. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Udstedelser fra selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

**Aktivt ejerskab:** Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

### **Hvilke bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle om de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af dette finansielle produkt, opnås?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO<sub>2</sub>-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

**De vigtigste negative indvirkninger** er de mest betydelige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer relateret til miljø, sager vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt forhold vedrørende korrup-tion og bestikkelse.

### **Betragter dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Ja

I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at udstedelser fra de selskaber, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO<sub>2</sub>-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO<sub>2</sub>, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej

**Investeringsstrategien** styrer investeringsbeslutningerne baseret på faktorer som investeringsmål og risikotolerance.

### **Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?**

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

### **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale egenskaber, som fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

### **Hvad er den forpligtende minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af denne investeringsstrategi?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

### **Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?**

**God ledelsespraksis** omfatter sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på sydinvest.dk.

## Hvilken fordeling af aktiverne er planlagt for dette finansielle produkt?

**Fordeling af aktiver** beskriver andelen af investeringerne i specifikke aktiver.

Taksonomi-tilpassede aktiviteter udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** som afspejler andelen af indtægter fra grønne aktiviteter i de virksomheder, der er investeret i
- **kapitaludgifter** (CapEx), som viser de grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, fx for transition til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), som viser de grønne driftsaktiviteter hos de virksomheder, der er investeret i.

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

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes alternativer med lavt kulstofindhold, og som blandt andet har niveauer for emission af drivhusgasser svarende til de bedste resultater.

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Der er endnu ikke planlagt en fordeling af aktiverne ud fra ovenstående kriterier.

### **Hvordan spiller brugen af derivater ind på de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

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.

### **Hvad er den mindste andel af investeringer i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter?**

Der er endnu ikke fastlagt et mål for, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, som mindst skal være foretaget i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i EU-Taksonomien.



**Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien?**

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.

**Referencebenchmarks** er indeks, som måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

### **Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som det fremmer?**

*Hvordan er referencebenchmarket løbende afstemt med hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af det finansielle produkt?*

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika. Benchmark inddrager ikke betragtninger vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, men det er en del af investeringsprocessen.

*Hvordan sikres løbende, at investeringsstrategien tilpasses indeksets metodologi?*

Der er løbende fokus på ændringer i indekset som følge af periodiske rebalanceringer og udskiftning af selskaber i indekset.

*Hvordan adskiller det valgte indeks sig fra et bredt markedsindeks?*

Der er ingen forskel, da det er et bredt markedsindeks.

*Hvor kan man finde en beskrivelse af beregningen af det valgte indeks?*

For en nærmere beskrivelse af ICE BofA Euro High Yield Index henvises til ICE. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://indices.theice.com/home#>

### **Hvor kan jeg produktspecifikke oplysninger online?**

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk)

## Virksomhedsobligationer IG KL

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

**Bæredygtige investering** står for en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål under forudsætning af, at investeringen ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige og sociale mål, og at de selskaber, som der er investeret i, følger **EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

  Ja

  Nej

 Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål** på mindst: \_\_\_%

 i økonomiske aktiviteter, som kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

 i økonomiske aktiviteter, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

 Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et socialt mål** på mindst: \_\_\_%

 Denne afdeling **fremmer miljø og eller sociale karakteristika**, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer. Afdelingen vil have en andel på mindst \_\_\_% i bæredygtige investeringer

 med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien
  
 med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som ikke er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien
  
 med et socialt mål

 Denne afdeling fremmer miljø og eller sociale karakteristika, **men vil ikke foretage bæredygtige investeringer.**

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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af udstedelser fra enkelt-selskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

**Eksklusionsliste:** Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde udstedelser fra selskaberne. Det er mest udtalt for selskaber, hvor man har en direkte ejerandel, hvorimod det er mere besværligt for virksomhedsobligationer. Engagement over for stater er ligeledes vanskelig. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Udstedelser fra selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

**Aktivt ejerskab:** Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle om de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af dette finansielle produkt, opnås?

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

Carbonintensiteten måles som CO<sub>2</sub>-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

**De vigtigste negative indvirkninger** er de mest betydelige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer relateret til miljø, sager vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt forhold vedrørende korrupsion og bestikkelse.

### Betragter dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja

I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at udstedelser fra de selskaber, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO<sub>2</sub>-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO<sub>2</sub>, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej

**Investeringsstrategien** styrer investeringsbeslutningerne baseret på faktorer som investeringsmål og risikotolerance.

### Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

#### **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale egenskaber, som fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

#### **Hvad er den forpligtende minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af denne investeringsstrategi?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

**God ledelsespraksis** omfatter sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

#### **Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?**

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på sydinvest.dk.

### Hvilken fordeling af aktiverne er planlagt for dette finansielle produkt?

**Fordeling af aktiver** beskriver andelen af investeringerne i specifikke aktiver.

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Taksonomi-tilpassede aktiviteter udtrykkes som en andel af:

- **omsætning** som afspejler andelen af indtægter fra grønne aktiviteter i de virksomheder, der er investeret i
- **kapitaludgifter** (CapEx), som viser de grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, fx for transition til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), som viser de grønne driftsaktiviteter hos de virksomheder, der er investeret i.

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

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes alternativer med lavt kulstofindhold, og som blandt andet har niveauer for emission af drivhusgasser svarende til de bedste resultater.

 er bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i EU-Taksonomien.

**Referencebenchmarks** er indeks, som måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

Der er endnu ikke planlagt en fordeling af aktiverne ud fra ovenstående kriterier.

### **Hvordan spiller brugen af derivater ind på de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

### **Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien?**

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

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.

### **Hvad er den mindste andel af investeringer i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter?**

Der er endnu ikke fastlagt et mål for, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, som mindst skal være foretaget i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter.

### **Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien?**

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.

### **Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som det fremmer?**

**Hvordan er referencebenchmarket løbende afstemt med hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika. Benchmark inddrager ikke betragtninger vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, men det er en del af investeringsprocessen.

***Hvordan sikres løbende, at investeringsstrategien tilpasses indeksets metodologi?***

Der er løbende fokus på ændringer i indekset som følge af periodiske rebalanceringer og udskiftning af selskaber i indekset.

***Hvordan adskiller det valgte indeks sig fra et bredt markedsindeks?***

Der er ingen forskel, da det er et bredt markedsindeks.

***Hvor kan man finde en beskrivelse af beregningen af det valgte indeks?***

For en nærmere beskrivelse af ICE BofA Euro Corporate Index henvises til ICE. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://indices.theice.com/home#>

**Hvor kan jeg produktspecifikke oplysninger online?**

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk)



## Virksomhedsobligationer IG Etik KL

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

**Bæredygtige investering** står for en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål under forudsætning af, at investeringen ikke er til væsentlig skade for andre miljømæssige og sociale mål, og at de selskaber, som der er investeret i, følger

**EU's Taksonomi** er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

EU's Taksonomi er et klassifikationssystem fastlagt i Forordning (EU) 2020/852, hvori der er oprettet en liste med **miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Forordningen indeholder ikke en liste med socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være på linje med Taksonomien eller ej.

## Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål** på mindst: \_\_\_%

i økonomiske aktiviteter, som kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

i økonomiske aktiviteter, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

Denne afdeling vil investere en andel i **bæredygtige investeringer med et socialt mål** på mindst: \_\_\_%

Denne afdeling **fremmer miljø og eller sociale karakteristika**, men har ikke et mål om bæredygtige investeringer. Afdelingen vil have en andel på mindst \_\_\_% i bæredygtige investeringer

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et miljømæssigt mål i økonomiske aktiviteter, som ikke er miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-Taksonomien

med et socialt mål

Denne afdeling fremmer miljø og eller sociale karakteristika, **men vil ikke foretage bæredygtige investeringer.**

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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO<sub>2</sub>-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af udstedelser fra enkelt-selskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

**Etik:** Selskaberne i afdelingens investeringsunivers screenes inden for seks forretningsområder. Af tabellen fremgår, hvad omsætningen maksimalt må være inden for de forskellige forretningsområder.

Forretningsområde	Maks. omsætningsgrænse
Tobak (produktion)	5 %
Tobak (distribution)	5 %
Alkohol	5 %
Hasardspil	5 %
Voksenunderholdning	5 %
Våben	5 %
Fossile brændstoffer (udvinding, produktion, moderation, distribution og salg)	5 %
Fossile brændstoffer (leverandører af udstyr og serviceydelser)	50 %

**Eksklusionsliste:** Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde udstedelser fra selskaberne. Det er mest udtalt for selskaber, hvor man har en direkte ejerandel, hvorimod det er mere besværligt for virksomhedsobligationer. Engagement over for stater er ligeledes vanskelig. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Udstedelser fra selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

**Aktivt ejerskab:** Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne.

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer, kan opnås.

### **Hvilke bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle om de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fremmes af dette finansielle produkt, opnås?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO<sub>2</sub>-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

**De vigtigste negative indvirkninger** er de mest betydelige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer relateret til miljø, sager vedrørende sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettighederne samt forhold vedrørende korrup-tion og bestikkelse.

### **Betragter dette finansielle produkt de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Ja

I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at udstedelser fra de selskaber, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO<sub>2</sub>-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO<sub>2</sub>, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej

**Investeringsstrategien** styrer investeringsbeslutningerne baseret på faktorer som investeringsmål og risikotolerance.

### **Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?**

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

### **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale egenskaber, som fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

### **Hvad er den forpligtende minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af denne investeringsstrategi?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

### **Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?**

**God ledelsespraksis** omfatter sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på sydinvest.dk.

## Hvilken fordeling af aktiverne er planlagt for dette finansielle produkt?

**Fordeling af aktiver** beskriver andelen af investeringerne i specifikke aktiver.

Taksonomi-tilpassede aktiviteter udtrykkes som en andel af:

**- omsætning**

som afspejler andelen af indtægter fra grønne aktiviteter i de virksomheder, der er investeret i

**- kapitaludgifter**

(CapEx), som viser de grønne investeringer foretaget af virksomheder, der er investeret i, fx for transition til en grøn økonomi

**- driftsudgifter**

(OpEx), som viser de grønne driftsaktiviteter hos de virksomheder, der er investeret i.

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomi-tilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Der er endnu ikke planlagt en fordeling af aktiverne ud fra ovenstående kriterier.

### **Hvordan spiller brugen af derivater ind på de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

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

**Overgangsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes alternativer med lavt kulstofindhold, og som blandt andet har niveauer for emission af drivhusgasser svarende til de bedste resultater.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

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.

### **Hvad er den mindste andel af investeringer i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter?**

Der er endnu ikke fastlagt et mål for, hvor stor en andel af afdelingens investeringer, som mindst skal være foretaget i aktiverende aktiviteter og overgangsaktiviteter.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i EU-Taksonomien.



## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.

**Referencebenchmarks** er indeks, som måler, om det finansielle produkt opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

### **Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at bestemme, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale egenskaber, som det fremmer?**

*Hvordan er referencebenchmarket løbende afstemt med hver af de miljømæssige eller sociale egenskaber, der fremmes af det finansielle produkt?*

Afdelingens benchmark er et bredt indeks. Der er derfor ikke fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika. Benchmark inddrager ikke betragtninger vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold, men det er en del af investeringsprocessen.

*Hvordan sikres løbende, at investeringsstrategien tilpasses indeksets metodologi?*

Der er løbende fokus på ændringer i indekset som følge af periodiske rebalanceringer og udskiftning af selskaber i indekset.

*Hvordan adskiller det valgte indeks sig fra et bredt markedsindeks?*

Der er ingen forskel, da det er et bredt markedsindeks.

*Hvor kan man finde en beskrivelse af beregningen af det valgte indeks?*

For en nærmere beskrivelse af ICE BofA Euro Corporate Index henvises til ICE. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

<https://indices.theice.com/home#>

### **Hvor kan jeg produktspecifikke oplysninger online?**

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: [sydinvest.dk](http://sydinvest.dk)