



## Prospekt

Værdipapirfonden Sparinvest  
(markedsføres under binavnet Værdipapirfonden Sparindex)

Fælles prospekt for 12 afdelinger.

## Indhold

AFSNIT I	VÆRDIPAPIRFONDEN .....	3
AFSNIT II	AFDELINGERNE .....	6
2.1	Generelt om afdelingerne.....	6
2.2	Generelle risikofaktorer .....	9
2.3	Afdelingernes ISIN kode, LEI-koder, SE-nr. og FT-nr. ....	12
2.4	Aktieafdelinger .....	13
	Risikofaktorer ved investering i aktieafdelinger .....	14
	INDEX Globale Aktier KL .....	15
	INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL.....	17
	INDEX Bæredygtige Global KL .....	20
	INDEX Bæredygtige Europa KL .....	25
	INDEX Bæredygtige USA KL .....	30
2.5	Obligationsbaserede afdelinger.....	43
	Nye obligationsmarkeder .....	44
	Nye obligationsmarkeder Akk .....	48
2.6	Blandede afdelinger .....	51
	INDEX Lav Risiko KL.....	52
	INDEX Mellem Risiko KL .....	55
	INDEX Høj Risiko KL.....	58
AFSNIT III	SAMARBEJDSPARTER OG TEGNING .....	63
AFSNIT IV	UDBYTTE, SKATTEFORHOLD M.V.....	71
AFSNIT V	REGNSKAB OG OMKOSTNINGER .....	74
AFSNIT VI	OPLYSNING OM VÆRDIPAPIRFONDEN OG AFDELINGERNE .....	78

### 1.1 Værdipapirfondens stiftelse og dato for prospektets offentliggørelse

Værdipapirfonden Sparinvest er stiftet den 24. august 2016.

Værdipapirfondens administrationsselskabs hjemsted er Randers kommune.

Værdipapirfonden er opdelt i 12 afdelinger.

Værdipapirfondens FT-nr. er 11.189.

Værdipapirfondens SE-nummer er 12 87 13 17.

Det fælles prospekt for værdipapirfonden er offentliggjort den 1. december 2023.

Værdipapirfondens fondsbestemmelser udgør en bestanddel af dette prospekt og kan downloades på Sparinvests hjemmeside [sparinvest.dk](http://sparinvest.dk).

### **Brug af binavn**

Værdipapirfondens afdelinger markedsføres under værdipapirfondens binavn Værdipapirfonden Sparindex.

### 1.2 Værdipapirfondens formål

Værdipapirfondens formål er efter fondsbestemmelsernes bestemmelse herom fra offentligheden, medmindre andet fremgår under den enkelte afdeling, at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i finansielle instrumenter i overensstemmelse med i lov om investeringsforeninger m.v., og på en investors anmodning at indløse investorens andel af formuen med midler, der hidrører fra formuen.

### 1.3 Bestyrelsens kompetence

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

### 1.4 Tegningsbetingelser

Fællesprospektet erstatter de tidligere udarbejdede prospekter.

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

Afdelingerne markedsfører sig ikke i udlandet. Dette prospekt, der er udarbejdet på dansk, henvender sig til danske investorer og er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til kapitel 12 i lov om investeringsforeninger m.v. Prospektet er ikke godkendt af eller registreret hos udenlandske myndigheder med henblik på salg og markedsføring af investeringsandele uden for Danmark.

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

### **1.5 Særlige forbehold**

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

De i dette prospekt anførte resultater er alene udtryk for afdelingernes hidtidige resultater, og der kan således ikke på baggrund af disse resultater drages slutninger om kommende resultater.

### **1.6 Ledelse og administration**

#### ***Administrationsselskab***

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

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

Administrationen udøves via

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

Telefon: 36 34 74 00

CVR-nr: 35 81 63 99

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

Astrid Siegrid Preusse  
Dirk Schulze  
Morten Dyring Skipper

#### ***Filialbestyrere***

Thomas Valentiner

#### ***Bestyrelse i administrationsselskabet***

Formand  
Jørgen Søgaard-Andersen

Michaela Winther  
Professionelt bestyrelsesmedlem

Steen Foldberg Jensen  
Professionelt bestyrelsesmedlem

### **Revisor**

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

### **Depotselskab**

The Bank of New York Mellon SA/NV  
Tuborg Boulevard 12  
2900 Hellerup  
CVR nr. 41 82 00 63

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

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

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

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

### **1.7 Euronext Securities**

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

### **1.8 Tilsynsmyndighed**

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

INDEX Globale Aktier KL

INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL

INDEX Bæredygtige Global KL

INDEX Bæredygtige Europa KL

INDEX Bæredygtige USA KL

INDEX Sektor Cyklisk Forbrug KL

INDEX Sektor Stabilt Forbrug KL

Nye Obligationsmarkeder

Nye Obligationsmarkeder Akk.

INDEX Lav Risiko KL

INDEX Mellem Risiko KL

INDEX Høj Risiko KL

Afdelingernes porteføljer kan ses på Sparinvests hjemmeside [sparinvest.dk](http://sparinvest.dk), medmindre afdelingerne endnu ikke har været åbne for emission, jf. de enkelte afdelingsbeskrivelser.

## 2.1 Generelt om afdelingerne

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

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

Disse andelsklasser viderefører den oprindelige afdelings afkast.

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

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

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

Disse andelsklasser viderefører den oprindelige afdelings afkast.

W-andelsklasser er unoterede og kan alene erhverves via en distributør udpeget af administrationsselskabet. Opmærksomheden henledes på, at investorer, som ikke opfylder mindst et af ovenstående kriterier, kan tvangsindløses.

### **Andelsklassekarakteristika**

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

Udbydes i	Danmark
Stykstørrelse	100
Valuta	DKK
Prisberegningmetode	Dobbeltprismetoden
Udlodningsprofil	Akkumulerende
Klassespecifikke aktiver	Anvendes ikke
Minimumsindskud	Anvendes ikke
Administrationsomkostninger	0,15%
Rådgivningsomkostninger	0,32%
Markedsføringsomkostninger	0%

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

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

Alle afdelingernes/andelsklassernes porteføljer kan ses på Sparinvests hjemmeside.

### **Investorkarakteristika**

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

### **Benchmarkforordningen**

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

Som udgangspunkt vil alle værdipapirfondens afdelinger anvende benchmarks fra benchmarkudbydere/-administratorer, der er godkendt og registreret i ESMA's register, medmindre andet er anført under de konkrete afdelingsbeskrivelser i nærværende prospekts afsnit 2.4 - 2.5.

## ***Disclosureforordningen***

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

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

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

Værdipapirfonden har et mål om at investere i overensstemmelse med Paris-aftalen og påvirke realiseringen af verdensmålene. Dette forventes ikke at påvirke værdipapirfondens investeringsresultat negativt, da det sker igennem en integrering af bæredygtighedsaspekter der har væsentlig betydning for det givne selskab.

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

## ***Måling af markedsrisiko***

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

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

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

Aktierne afvikles via og depotføres hos The Bank of New York Mellon via deres lokale depotbank, HSBC Hong Kong. Aktierne vil således blive opbevaret uden for foreningens depotbank, Nykredit Bank A/S. Nykredit Bank A/S har videredelegeret en række operationelle opgaver, herunder opbevaring af værdipapirer til The Bank of New York Mellon.

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

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

### ***Væsentlige risikofaktorer:***



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

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

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

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

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

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

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

## 2.2 Generelle risikofaktorer

Ved investering i en afdeling/andelsklasse vil der være nogle generelle risikofaktorer, som investor skal være opmærksom på. De afdelingsspecifikke risici kan læses under hver enkelt afdeling.

### ***Lande/områder:***

Ved investering i værdipapirer i et enkelt land/område, f.eks. Danmark/Europa, er der risiko for, at det finansielle marked i det pågældende land/område kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold i det pågældende land/område, herunder også udviklingen i landets valuta og rente, påvirke investeringernes værdi. Udenlandske markeder kan endvidere være mere usikre end det danske marked på grund af en forøget risiko for en kraftig reaktion på selskabsspecifikke, politiske, reguleringsmæssige, markedsmæssige og generelle økonomiske forhold.

### ***Valuta:***

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

### ***Selskabsspecifikke forhold:***

Værdien af en enkelt aktie kan svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som er meget forskelligt fra markedets. Forskydninger på valutamarkedet samt lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige, markedsmæssige og likviditetsmæssige forhold vil kunne påvirke de aktieudstedende selskabers indtjening. Værdien af afdelingen kan variere kraftigt som følge af udsving i enkelte aktier.

### **Emerging markets:**

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

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

### **Risikoskala og risikoprofil:**

Afdelingernes risiko vurderes ud fra en skala fra 1-7. Kategori 1 er lav men ikke en risikofri investering og kategori 7 er høj risiko.

Risikoindikator	Årlige udsving i indre værdi (Standardafvigelse)
1	Mindre end 0,5%
2	0,5% - 2%
3	2% - 5%
4	5% - 10%
5	10% - 15%
6	15% - 25%
7	Større end 25%

Indikatoren viser sammenhængen mellem risiko og afkast. Afdelingernes placering på indikatoren er bestemt ved udsvingene i afdelingens regnskabsmæssige indre værdi de seneste fem år. Store udsving er lig med høj risiko og små udsving er lig med lav risiko. Bemærk, at data frem til afdelingernes startdato er baseret på deres benchmark.

Afdelingernes placering på skalaen er ikke fast. Placeringen kan ændre sig med tiden. Det skyldes, at historiske data ikke nødvendigvis giver et retvisende billede af afdelingernes fremtidige risikoprofil.

Afdelingernes gældende placering på risikoskalaen kan findes i afdelingernes centrale investorbilag på værdipapirfondens hjemmeside; [www.sparinvest.dk](http://www.sparinvest.dk).

## Bæredygtighedsrisiko

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

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

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

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

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

### Håndtering af bæredygtighedsrisici

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

De enkelte fonde har forskellige måder at håndtere bæredygtighedsrisici på, hvilket igen har indflydelse på, hvorledes disse kan påvirke investeringen negativt. Et eksempel på dette er håndtering af fossil energi. Således vil nogle fonde ekskludere alle udstedere, der producerer fossil energi, mens andre fonde kun ekskluderer de udstedere, der ikke formår at håndtere deres transitions risici i relation til Paris-aftalens mål. Denne eksklusion sker på baggrund fondenes ambition om at investere i overensstemmelse med Paris-aftalens målsætning, som beskrevet i foreningens politik for bæredygtige investeringer, hvori håndteringen af bæredygtighedsrisici indgår. De afdelinger der ekskluderer alle udstedere vil som naturlig følge heraf reducere risici relateret til den grønne omstilling, men konsekvensen heraf vil være, at investeringsuniverset i afdelingen indsnævres. For disse afdelinger vil en øget efterspørgsel af fossil energi kunne medføre lavere afkast end markedet i disse afdelinger. De øvrige fonde udelukker producenter af fossil energi, der ikke håndterer transitionsrisici, hvilket indebærer, at mere end 2/3 af verdens producenter af fossil energi ikke er investerbare. Dette betyder, at investeringer i denne sektor vil være koncentreret på færre udstedere. Dette kan medføre højere koncentration af eksponeringen imod denne sektor, og i enkelte tilfælde kan det også begrænse eksponeringen mod sektoren. I tilfælde af øget efterspørgsel efter fossil energi, så kan dette medføre et lavere afkast end i det sammenlignelige marked. På den anden side så vil denne håndtering af producenter af fossil energi reducere transitionsrisikoen. Reduktionen af risiko og risikoen for lavere afkast vil dog ikke være på niveau med de fonde, der helt har udelukket producenter af fossil energi.

Risikoen som følge af transitionen vurderes generelt højere end risikoen for tab som følge af stigende priser på fossil energi.

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

#### Vurdering af bæredygtighedsrisicis sandsynlige indvirkning på afkastet

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

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

Vurderingen af afdelingernes risikoniveau evalueres årligt.

Afdelingens navn	Afdelingens bæredygtighedsrisiko	Afdelingens disclosure-kategori
INDEX Bæredygtige Europa KL	Lav	SFDR artikel 9
INDEX Bæredygtige Global KL	Lav	SFDR artikel 9
INDEX Bæredygtige USA KL	Lav	SFDR artikel 9
INDEX Globale Aktier KL	Mellem	SFDR artikel 8
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	Mellem	SFDR artikel 8
INDEX Høj Risiko KL	Lav	SFDR artikel 8
INDEX Lav Risiko KL	Lav	SFDR artikel 8
INDEX Mellem Risiko KL	Lav	SFDR artikel 8
Nye Obligationsmarkeder	Mellem	SFDR artikel 8
Nye Obligationsmarkeder Akk. KL	Mellem	SFDR artikel 8

## 2.3 Afdelingernes ISIN kode, LEI-koder, SE-nr. og FT-nr.

Afdeling	ISIN kode	LEI-kode	SE-nr	FT-nr
INDEX Globale Aktier KL	DK0060747822	549300WKXKTG4OYM6K21	12871368	11.189-001
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	DK0060748127	549300X4NUOG25AH7329	12871767	11.189-004
INDEX Bæredygtige Global KL	DK0060747905	549300038N4K4XCTF632	12871627	11.189-002
INDEX Bæredygtige Europa KL	DK0060748044	549300S5LU7KMVLO5O16	12871465	11.189-003
INDEX Bæredygtige USA KL	DK0060748200	549300V40TZ5XF5O1O03	12871619	11.189-005
INDEX Sektor Cyklisk Forbrug KL	DK0060748390	*	12871325	11.189-006
INDEX Sektor Stabilt Forbrug KL	DK0060748473	*	12871724	11.189-007
Nye obligationsmarkeder	DK0060244043	549300TBZFGT7TVZYN84	13272212	11.189-011
Nye obligationsmarkeder Akk.		549300XOZFXIM5DSSZ29	13272255	11.189-012
Nye obligationsmarkeder Akk. - KL A	DK0060254126	549300XOZFXIM5DSSZ29	13273650	11.189-012-001

Nye obligationsmarkeder Akk. - KL W	DK0062263372	549300XOZFXIM5DSSZ29	13273669	11.189-012-002
INDEX Lav Risiko KL	DK0060748556	549300REJ460VRPFOQ22	12871716	11.189-008
INDEX Mellem Risiko KL	DK0060748630	549300FGIU8I1XTS4H81	12871562	11.189-009
INDEX Høj Risiko KL	DK0060748713	5493005UO402HHYAOO40	12871554	11.189-010

\*Afdelingen er ikke åben for emission

## 2.4 Aktieafdelinger

Indeksafdelinger

### **Fælles Investeringsmål**

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

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

Typisk vil de aktiver, der fylder mest i universet, også udgøre hovedbestanddelen af den portefølje, der sammensættes. Fordelen ved at udnytte denne type systemer er, at de giver mulighed for, med relativt beskedne formuer, at efterligne store anerkendte indeks, som ofte består af så mange aktiver, at det omkostnings- og administrationsmæssigt vil være umuligt at holde hele aktivmassen.

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

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

### **Opfyldelse af investeringsmål**

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

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

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

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

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

Afdelingernes porteføljer sammensættes med det eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger og vil derfor typisk have investeret i færre aktier end benchmark. Afdelingernes mulighed for at levere samme afkast som benchmark vil ligeledes være

påvirket af handelsomkostninger, markedspåvirkning ved handler, samt nødvendig kontantandel i afdelingerne.

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

### ***Afdelingernes indeks***

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

### **Risikofaktorer ved investering i aktieafdelinger**

Ved investering i en aktieafdeling skal investor være opmærksom på følgende risikofaktorer:

#### ***Udsving på aktiemarkedet:***

Aktiemarkederne kan svinge meget både op og ned. Udsving kan blandt andet være en reaktion på selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold eller en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

#### ***Risikovillig kapital:***

Afkastet kan svinge meget som følge af selskabernes muligheder for at skaffe risikovillig kapital til fx udvikling af nye produkter. Enkelte afdelingers formue kan investeres i selskaber, hvis teknologier er helt eller delvist nye, og hvis udbredelse kommercielt og tidsmæssigt kan være vanskelig at vurdere.

## INDEX Globale Aktier KL

Afdelingen er stiftet den 24. august 2016 under navnet INDEX Sektor Finans KL. Afdelingen ændrede den 20. november 2017 navn til INDEX Globale Aktier KL og skiftede i den forbindelse markedsindeks til det nuværende.

### *Afdelingens investeringspolitik*

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

Afdelingen følger indeks og investerer i selskaber, som indgår i MSCI ACWI IMI indekset (MSCI All Countries World Investable Markets Index). Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen investerer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret markedj. Lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg 1.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

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

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

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

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

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

Afdelingen åbnede for emission den 9. januar 2017.

### *Investorprofil*

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

### *Investeringsmål*

For denne afdeling er den fremadrettede modelbaserede tracking-error (TE) ved porteføljekonstruktion højst 2,00%.



### ***Afdelingsspecifikke risici***

Afdelingen eksponerer sig mod den del af det globale udviklede aktiemarked som udgøres af aktier inden for MSCI ACWI IMI indekset (MSCI All Countries World Investable Markets Index). Der vil være perioder, hvor denne type aktier gør det dårligere eller bedre end MSCI World indekset.

#### ***Afledte finansielle instrumenter:***

Afdelingens investeringspolitik giver mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis. Anvendelse på dækket basis betyder, at afdelingen kun kan bruge afledte finansielle instrumenter til at afdække direkte risici. Afledte finansielle instrumenter bruges således ikke med det formål at foretage indirekte afdækning eller til forøgelse af risici i afdelingen. Investering i finansielle instrumenter kan dog ligesom afdelingens øvrige investeringer give en eksponering mod markedsrisiko, modpartsrisiko og likviditetsrisiko.

Markedsværdien af afledte finansielle instrumenter er afhængig af det underliggende aktiv. Markedsrisikoen ved investering i afledte finansielle instrumenter ses derfor som en integreret del af de markedsrisici, som tages i forbindelse med afdelingens øvrige investeringer. Markedsrisiko administreres således som en del af investeringsprocessen i afdelingerne, og rammerne for markedsrisiko overvåges på daglig basis.

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

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

Modpartsrisici mod finansielle modparter overvåges i forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter i afdelingerne, ligesom der er retningslinjer som sikrer, at kreditrisiko og likviditetsrisiko på afledte finansielle instrumenter begrænses. Retningslinjerne omfatter begrænsning på løbetiden af instrumenter, afregning af sikkerhed imellem parter samt overvågning af eksponering og reinvestering af afledte finansielle instrumenter, således at eksponeringen nulstilles, etc.

#### ***Depotbeviser:***

Depotbeviser, herunder blandt andet ADR og GDR kan sidestilles med aktier, og de handles som almindelige aktier. Depotbeviser skal overholde samme krav til blandt andet optagelse til handel, som afdelingens almindelige aktier. Depotbeviser handles, hvor det er svært (f.eks. pga. lav likviditet), eller hvor det vurderes at være forbundet med højere risiko at investere i den lokalt noterede aktie.

Depotbeviser kan give anledning til ombytning til den underliggende aktie, og de kan indebære en modpartsrisiko over for udstederen. Dertil kan der være særlige risici i tilfælde af, at den underliggende aktie indgår i en lokal fusion, hvor handlen med depotbeviset kan blive suspenderet i en periode.

*Endvidere kan nævnes følgende risikofaktorer, som kan påvirke investeringer i afdelingen:*

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

Eksponering til udlandet: Investeringer i udlandet giver valutaeksponering, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner, da disse ikke afdækkes i afdelingen. Den politiske og regulative risiko ved investeringer på udenlandske aktiemarkeder vil være forskellig fra den gældende på det danske aktiemarked, og deraf kan udsvingene være forskellige fra udviklingen på det danske marked.

Selskabsspecifikke forhold: Enkelte aktiers udsving kan variere meget fra markedets pga. blandt andet valuta, sektoreksponering, ledelse m.m. og kan give et afkast, der er meget forskelligt fra markedet. Da afdelingen kan investere op til 10% i et enkelt selskab, kan værdien variere som følge af udsving i enkelte aktier. Afdelingen er indeksbaseret, og større positioner vil kun blive taget for at afspejle sammensætningen i benchmark.

Ovenstående opsummering af risikofaktorer er de væsentligste for afdelingen, men er dog ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af aktiernes værdi.

### **Benchmark**

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag:

Morningstar® Global All Cap Target Market Exposure Screened Select Index™.

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

MORNINGSTAR-PARTERNE FRASKRIVER SIG UDTRYKKELIGT ENHVER GARANTI OM NØJAGTIGHED, FULDSTÆNDIGHED OG/ELLER AKTUALITETEN AF MORNINGSTAR-INDEKSENE ELLER DATA INKLUDERET HERI, OG HAR INTET ANSVAR FOR NOGEN SOM HELST FEJL, UDELADELSER ELLER AFBRYDELSER HERI. MORNINGSTAR-PARTERNE GIVER INGEN GARANTI, EKSPPLICIT ELLER IMPLICIT, FOR RESULTATER, SOM SKAL OPNÅS AF INDEX Globale Aktier KL, EJERNE ELLER BRUGERNE AF Morningstar® Global All Cap Target Market Exposure Screened Select Index™, ELLER NOGEN ANDEN PERSON ELLER ENHED FRA BRUGEN AF MORNINGSTAR-INDEKSENE ELLER NOGEN SOM HELST DATA HERI. MORNINGSTAR-PARTERNE GIVER INGEN

EKSPLICITTE ELLER IMPLICITTE GARANTIER, OG FRASKRIVER SIG UDTRYKKELIGT ALLE GARANTIER FOR SALGBARHED ELLER EGNETHED TIL ET BESTEMT FORMÅL ELLER BRUG MED HENSYN TIL MORNINGSTAR-INDEKSENE ELLER NOGEN SOM HELST DATA HERI. UDEN BEGRÆNSNING AF DET OVENSTÅENDE HAR MORNINGSTAR-PARTERNE INTET ANSVAR FOR NOGEN SÆRLIGE, ERSTATNINGSPLIGTIGE, INDIREKTE ELLER FØLGENDE SKADER (HERUNDER TABT PROFIT), SELV HVIS DER ER INFORMERET OM MULIGHEDEN FOR SÅDANNE SKADER.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

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

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

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

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

Afdelingen er stiftet den 24. august 2016 under navnet INDEX Sektor Telekom KL. Afdelingen ændrede den 20. november 2017 navn til INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL og skiftede i den forbindelse markedsindeks til det nuværende.

### ***Afdelingens investeringspolitik***

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

Afdelingen følger et indeks og investerer i selskaber, som indgår i MSCI World Minimum Volatility (EUR Optimized) indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

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

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning.

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

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

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

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

Afdelingen havde første handelsdag den 9. januar 2017.

### ***Investorprofil***

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

### **Investeringsmål**

For denne afdeling er den fremadrettede modelbaserede tracking-error (TE) ved porteføljekonstruktion højst 2,00%.

### **Afdelingsspecifikke risici**

Afdelingen eksponerer sig mod den del af det globale udviklede aktiemarked som udgøres af aktier inden for MSCI World Minimum Volatility (EUR Optimized)indekset. Der vil være perioder, hvor denne type aktier gør det markant dårligere eller bedre end MSCI World indekset.

#### **Afledte finansielle instrumenter:**

Afdelingens investeringspolitik giver mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis. Anvendelse på dækket basis betyder, at afdelingen kun kan bruge afledte finansielle instrumenter til at afdække direkte risici. Afledte finansielle instrumenter bruges således ikke med det formål at foretage indirekte afdækning eller til forøgelse af risici i afdelingen. Investering i finansielle instrumenter kan dog ligesom afdelingens øvrige investeringer give en eksponering mod markedsrisiko, modpartsrisiko og likviditetsrisiko.

Markedsværdien af afledte finansielle instrumenter er afhængig af det underliggende aktiv. Markedsrisikoen ved investering i afledte finansielle instrumenter ses derfor som en integreret del af de markedsrisici, som tages i forbindelse med afdelingens øvrige investeringer. Markedsrisiko administreres således som en del af investeringsprocessen i afdelingerne, og rammerne for markedsrisiko overvåges på daglig basis.

Brugen af afledte finansielle instrumenter kan desuden indebære særlige likviditetsmæssige risici i forhold til det underliggende aktiv. Ved likviditetsmæssige risici forstås risikoen for at erhverve eller afhænde et instrument med tab i forhold til markedsværdien, forårsaget af lille eller manglende handelsaktivitet. Ved

særlige markedsforhold med høje likviditetsrisici kan afdelingens muligheder for risikostyring eller opfyldelse af investeringsmål derfor blive påvirket negativt. Likviditeten af afledte finansielle instrumenter afhænger af det pågældende instrument, og kan derfor være såvel bedre som dårligere end afdelingens øvrige investeringer.

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

Modpartsrisici mod finansielle modparter overvåges i forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter i afdelingerne, ligesom der er retningslinjer som sikrer, at kreditrisiko og likviditetsrisiko på afledte finansielle instrumenter begrænses. Retningslinjerne omfatter begrænsning på løbetiden af instrumenter, afregning af sikkerhed imellem parter samt overvågning af eksponering og reinvestering af afledte finansielle instrumenter, således at eksponeringen nulstilles, etc.

#### *Depotbeviser:*

Depotbeviser, herunder blandt andet ADR og GDR kan sidestilles med aktier, og de handles som almindelige aktier. Depotbeviser skal overholde samme krav til blandt andet optagelse til handel, som afdelingens almindelige aktier. Depotbeviser handles, hvor det er svært (f.eks. pga. lav likviditet), eller hvor det vurderes at være forbundet med højere risiko at investere i den lokalt noterede aktie.

Depotbeviser kan give anledning til ombytning til den underliggende aktie, og de kan indebære en modpartsrisiko over for udstederen. Dertil kan der være særlige risici i tilfælde af, at den underliggende aktie indgår i en lokal fusion, hvor handlen med depotbeviset kan blive suspenderet i en periode.

#### *Endvidere kan nævnes følgende risikofaktorer, som kan påvirke investeringer i afdelingen:*

Udsving på aktiemarkedet: Aktiemarkederne svinger meget og påvirkes af reaktioner på selskabs-, politiske og regulative forhold samt af sektormæssige, regionale, lokale og generelle markeds-mæssige og økonomiske forhold.

Eksponering til udlandet: Investeringer i udlandet giver valutaeksponering, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner, da disse ikke afdækkes i afdelingen. Den politiske og regulative risiko ved investeringer på udenlandske aktiemarkeder vil være forskellig fra den gældende på det danske aktiemarked, og deraf kan udsvingene være forskellige fra udviklingen på det danske marked.

Selskabsspecifikke forhold: Enkelte aktiers udsving kan variere meget fra markedets pga. blandt andet valuta, sektoreksponering, ledelse m.m. og kan give et afkast, der er meget forskelligt fra markedet. Da afdelingen kan investere op til 35% i et enkelt selskab, kan værdien variere som følge af udsving i enkelte aktier. Afdelingen er indeksbaseret, og større positioner vil kun blive taget for at afspejle sammensætningen i benchmark.

Risiko ved investeringsstilen: I perioder kan afdelingen give et lavere afkast end aktier med højere volatilitet på grund af den valgte investeringsstrategi.

Ovenstående opsummering af risikofaktorer er de væsentligste for afdelingen, men er dog ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af aktiernes værdi.

#### **Benchmark**

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag:

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

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

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

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

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

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

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

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

## **INDEX Bæredygtige Global KL**

Afdelingen er stiftet den 24. august 2016 under navnet INDEX Sektor Forsyning KL. Afdelingen ændrede den

8. marts 2018 navn til INDEX Globale Aktier - Etik KL og skiftede i den forbindelse markedsindeks til det nuværende. Afdelingen ændrer den 25. januar 2021 investeringsstrategi og navn til INDEX Bæredygtige Global KL.

### **Afdelingens investeringspolitik**

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

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

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i markedsindekset MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

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

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer selskaber:

- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie og gas).
- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investérbare, såfremt 75% af selskabets energinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at selskabets indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at selskabets indtægter fra tjæresand, skiferolie og skifergas er på mindre end 0,1%.
- Selskaber, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklARATION af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

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

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

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

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

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

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

### **Investorprofil**

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

### **Investeringsmål**

For denne afdeling er den fremadrettede modelbaserede tracking-error (TE) ved porteføljekonstruktion højest 1,2%.

### **Afdelingsspecifikke risici**

Afdelingen eksponerer sig mod den del af det globale udviklede aktiemarked som udgøres af aktier inden for MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability. Der vil være perioder, hvor denne type aktier gør det dårligere eller bedre end MSCI World indekset.

### **Afledte finansielle instrumenter:**

Afdelingens investeringspolitik giver mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis. Anvendelse på dækket basis betyder, at afdelingen kun kan bruge afledte finansielle instrumenter til at afdække direkte risici. Afledte finansielle instrumenter bruges således ikke med det formål at foretage indirekte afdækning eller til forøgelse af risici i afdelingen. Investering i finansielle instrumenter kan dog ligesom afdelingens øvrige investeringer give en eksponering mod markedsrisiko, modpartsrisiko og likviditetsrisiko.

Markedsværdien af afledte finansielle instrumenter er afhængig af det underliggende aktiv. Markedsrisikoen ved investering i afledte finansielle instrumenter ses derfor som en integreret del af de markedsrisici, som tages i forbindelse med afdelingens øvrige investeringer. Markedsrisiko administreres således som en del af investeringsprocessen i afdelingerne, og rammerne for markedsrisiko overvåges på daglig basis.

Brugen af afledte finansielle instrumenter kan desuden indebære særlige likviditetsmæssige risici i forhold til det underliggende aktiv. Ved likviditetsmæssige risici forstås risikoen for at erhverve eller afhænde et instrument med tab i forhold til markedsværdien, forårsaget af lille eller manglende handelsaktivitet. Ved særlige markedsforhold med høje likviditetsrisici kan afdelingens muligheder for risikostyring eller opfyl-



delse af investeringsmål derfor blive påvirket negativt. Likviditeten af afledte finansielle instrumenter afhænger af det pågældende instrument, og kan derfor være såvel bedre som dårligere end afdelingens øvrige investeringer.

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

Modpartsrisici mod finansielle modparter overvåges i forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter i afdelingerne, ligesom der er retningslinjer som sikrer, at kreditrisiko og likviditetsrisiko på afledte finansielle instrumenter begrænses. Retningslinjerne omfatter begrænsning på løbetiden af instrumenter, afregning af sikkerhed imellem parter samt overvågning af eksponering og reinvestering af afledte finansielle instrumenter, således at eksponeringen nulstilles, etc.

#### *Depotbeviser:*

Depotbeviser, herunder blandt andet ADR og GDR kan sidestilles med aktier, og de handles som almindelige aktier. Depotbeviser skal overholde samme krav til blandt andet optagelse til handel, som afdelingens almindelige aktier. Depotbeviser handles, hvor det er svært (f.eks. pga. lav likviditet), eller hvor det vurderes at være forbundet med højere risiko at investere i den lokalt noterede aktie.

Depotbeviser kan give anledning til ombytning til den underliggende aktie, og de kan indebære en modpartsrisiko over for udstederen. Dertil kan der være særlige risici i tilfælde af, at den underliggende aktie indgår i en lokal fusion, hvor handlen med depotbeviset kan blive suspenderet i en periode.

#### *Endvidere kan nævnes følgende risikofaktorer, som kan påvirke investeringer i afdelingen:*

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

Eksponering til udlandet: Investeringer i udlandet giver valutaeksponering, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner, da disse ikke afdækkes i afdelingen. Den politiske og regulative risiko ved investeringer på udenlandske aktiemarkeder vil være forskellig fra den gældende på det danske aktiemarked, og deraf kan udsvingene være forskellige fra udviklingen på det danske marked.

Selskabsspecifikke forhold: Enkelte aktiers udsving kan variere meget fra markedets pga. blandt andet valuta, sektoreksponering, ledelse m.m. og kan give et afkast, der er meget forskelligt fra markedet. Da afdelingen kan investere op til 10% i et enkelt selskab, kan værdien variere som følge af udsving i enkelte aktier. Afdelingen er indeksbaseret, og større positioner vil kun blive taget for at afspejle sammensætningen i benchmark.

Ovenstående opsummering af risikofaktorer er de væsentligste for afdelingen, men er dog ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af aktiernes værdi.

#### **Benchmark**

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag: MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

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

### *Inddragelse af bæredygtighed*

Afdelingen har udover at levere et markedsafkast, også bæredygtig investering som mål. Målet er at:

investere i overensstemmelse med Parisaftalens målsætning om at begrænse den globale temperaturstigning til maksimalt 1,5 grader og

bidrage til opnåelsen af FN's verdensmål.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, så fremmer afdelingen miljømæssige og sociale karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsaspekter i de forskellige dele af investeringsprocessen beskrevet i politikken for bæredygtige investeringer. Herunder indgår også en vurdering af et givent selskabs niveau for god selskabsledelse. Afdelingen ser sig dermed som omfattet af rapporteringsforpligtelser beskrevet i artikel 9 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (2019/2088).

### Integration af bæredygtighedshensyn

Afdelingen søger at replikere et benchmark, der følger Benchmarkforordningens standarder for et Paris Aligned-benchmark. Dette benchmark er tilpasset afdelingens målsætninger, idet det foreskriver reduktion af udledninger (mod netto nuludledning i 2050) og eksponering mod fossile selskaber, samt overvægtning af grønne investeringer. Samtidig er benchmarket konstrueret på baggrund af bæredygtighedsbetragtninger, så afdelingen under hensyntagen til at følge markedsudviklingen, samtidig optimerer eksponeringen mod selskaber med lavere bæredygtighedsrisici og potentiale for positiv påvirkning. Benchmarkets metodebog er tilgængelig på denne hjemmeside:

[https://www.msci.com/eqb/methodology/meth\\_docs/MSCI\\_ESG\\_Leaders\\_Select\\_Sustainability\\_Indexes\\_Methodology.pdf](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_ESG_Leaders_Select_Sustainability_Indexes_Methodology.pdf)

Afdelingen bidrager til den grønne omstilling ved at fravælge selskaber, med væsentlig negativ indvirkning på miljø og klima, og fonden investerer direkte i selskaber der bidrager til den grønne omstilling igennem fx produktion af grøn infrastruktur, el. lign. Afdelingen bidrager til opnåelsen af FN's verdensmål ved at inddrage betragtninger om bæredygtighed i vores investeringsprocesser, så forsøger Sparinvest at være en del af en positiv udvikling. Sparinvest analyserer løbende i hvor høj grad, selskabernes aktiviteter passer overens med verdensmålene. Det er målet at øge adfærden i overensstemmelse med målene og reducere den adfærd, der ikke er i overensstemmelse med målene.

Afdelingen følger administrationsselskabets politik for bæredygtige investeringer, herunder aktivt ejerskab. Derudover er der i fonden taget en række tiltag til at øge fondens bæredygtighed:

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder:

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

har været i vedvarende energi samt at virksomhedens indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år samt at virksomhedens indtægter fra tjæresand, skifferolie og skiffergas er på mindre end 0,1%.

- Virksomheder, som krænker de seks kriterier under EU's taksonomi over grønne aktiviteter
- Virksomheder, som krænker internationale ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

### Klimamålsætning

Afdelingen har en målsætning om at være klimaneutral i 2050, og en målsætning om at have opnået 75% udledningsreduktion i 2030 ift. MSCI ACWI i 2020. Afdelingen følger de indlejrede reduktionsmål i benchmarkforordningens standard for Paris Aligned Benchmarks (udgangspunkt 50% under referencebenchmarket, 7% år over år reduktion af udledninger).

Afdelingen ønsker at bidrage til alle seks kriterier i EU's taksonomi over grønne aktiviteter og har som målsætning at 25% af omsætningen i fondens selskaber er på linje med taksonomien i 2025.

Målsætning for bidrag til opnåelse af verdensmålene

Fonden har samtidig en målsætning om i gennemsnit over et år at have en "net-alignment" med Verdensmålene, der ligger over referencebenchmarket.

### Påvirkning af afkastet

Den grundlæggende filosofi bag Sparinvest's tilgang til bæredygtige investeringer er at miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG), og hvordan man forholder sig til disse, har stor indvirkning på en virksomheds værdi og på langsigtede afkast. Politikken er baseret på en målsætning om at generere værdi og gøre en forskel gennem integration af bæredygtighed i investeringsprocessen og ved at arbejde mod at skabe positive forandringer. Dette er for Sparinvest den bedste måde at skabe gode afkast for vores kunder og samtidig i fællesskab med vores kunder at løfte en ambition om en mere bæredygtig udvikling.

ESG-forhold kan indeholde finansiel relevans på lige fod med andre former for fundamental information om en investering. Derfor inddrager Sparinvest ESG i vores investeringsprocesser, da vi vurderer, at det har betydning for risici og afkastpotentialet i en investering. Tankegangen bygger på egne analyser såvel som eksterne analyser af sammenhængen mellem bæredygtighedsrisici og muligheder i forhold til afkastet på investeringen. Disse analyser og Sparinvest's mangeårige erfaringer med bæredygtige investeringer viser, at der er en sammenhæng mellem ESG-data samt udviklingen i disse og afkast. Sparinvest analyserer løbende på dette og rapporterer på det igennem vores årsrapporter.

Sparinvest arbejde med grøn omstilling og opnåelsen af klimamålsætningen om klimaneutralitet i 2050 sker på baggrund af anbefalingerne fra Task Force on Climate Related Financial Disclosures. Perspektivet er også her, at i takt med at verden bevæger sig imod klimaneutralitet, vil selskaber fra mange forskellige sektorer stå over for risici og muligheder med stor indvirkning på deres langsigtede levedygtighed og værdi. Det åbenlyse eksempel er virksomheder involveret i fossile brændstoffer, der vil stå overfor særlige risici, mens andre teknologier, inden for energibesparelse og vedvarende energi, vil have et større potentiale. Disse potentialer og risici skal der tages højde for i investeringsprocessen.

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-Taksonomiens miljømål, jf. artikel 9 i taksonomiforordningen (EU 2020/852):

- modvirkning af klimaændringer
- tilpasning til klimaændringer

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-taksonomiens miljømål ved at inddrage miljøbetragtninger i indekskonstruktionen, ved at have målsætninger for reduktion af udledninger, og ved at have en forholdsratio på 4:1 i grønne/brune aktiver.

Andelen af investeringer i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter er: 6,5%. Beregningen er foretaget ud fra definition af kriterier og data tilgængelige pr. 1. december 2021.

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.

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

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

## **INDEX Bæredygtige Europa KL**

Afdelingen blev stiftet den 24. august 2016 under navnet INDEX Sektor Industri KL. Afdelingen ændrer den 25. januar 2021 investeringsstrategi og navn til INDEX Bæredygtige Europa KL.

Afdelingens første regnskabsår løber fra stiftelsesdatoen til 31. december 2021.

### ***Afdelingens investeringspolitik***

Afdelingen omfatter investering i europæiske aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Der kan være investeringer der indgår i markedsindekset, der ikke indgår i afdelingens investeringer.

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

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI Europe ESG Leaders Select Sustainability. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

MSCI Europe ESG Leaders Select Sustainability er et globalt bæredygtigt indeks som sigter mod at bidrage positivt til den grønne omstilling. Indekset sammensættes af aktier som generelt har en høj ESG score og som derudover specifikt sigter mod en bæredygtigt omstilling ved at opfylde kravene i Svanemærket og have en lav klimamæssig påvirkning gennem opfyldelse af kravene i EU Paris Aligned Benchmark.

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer selskaber:

- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie og gas).
- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investérbare, såfremt 75% af selskabets energiiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at selskabets indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at selskabets indtægter fra tjæresand, skiferolie og skifergas er på mindre end 0,1%
- Selskaber, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

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

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter, jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 pct. af afdelingens formue i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen forventes at have første handelsdag d. 25 januar 2021.

Afdelingen er placeret på kategori 6 på risikoskalaen jf. afsnit 2.2.

### **Investorprofil**

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

### **Investeringsmål**

For denne afdeling er den fremadrettede modelbaserede tracking-error (TE) ved porteføljekonstruktion højst 2,00%.

### **Afdelingsspecifikke risici**

Afdelingen eksponerer sig mod den del af det globale udviklede aktiemarked som udgøres af aktier inden for MSCI Europe indekset.

### **Afledte finansielle instrumenter:**

Afdelingens investeringspolitik giver mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis. Anvendelse på dækket basis betyder, at afdelingen kun kan bruge afledte finansielle instrumenter til

at afdække direkte risici. Afledte finansielle instrumenter bruges således ikke med det formål at foretage indirekte afdækning eller til forøgelse af risici i afdelingen. Investering i finansielle instrumenter kan dog ligesom afdelingens øvrige investeringer give en eksponering mod markedsrisiko, modpartsrisiko og likviditetsrisiko.

Markedsværdien af afledte finansielle instrumenter er afhængig af det underliggende aktiv. Markedsrisikoen ved investering i afledte finansielle instrumenter ses derfor som en integreret del af de markedsrisici, som tages i forbindelse med afdelingens øvrige investeringer. Markedsrisiko administreres således som en del af investeringsprocessen i afdelingerne, og rammerne for markedsrisiko overvåges på daglig basis.

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

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

Modpartsrisici mod finansielle modparter overvåges i forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter i afdelingerne, ligesom der er retningslinjer som sikrer, at kreditrisiko og likviditetsrisiko på afledte finansielle instrumenter begrænses. Retningslinjerne omfatter begrænsning på løbetiden af instrumenter, afregning af sikkerhed imellem parter samt overvågning af eksponering og reinvestering af afledte finansielle instrumenter, således at eksponeringen nulstilles, etc.

#### *Depotbeviser:*

Depotbeviser, herunder blandt andet ADR og GDR kan sidestilles med aktier, og de handles som almindelige aktier. Depotbeviser skal overholde samme krav til blandt andet optagelse til handel, som afdelingens almindelige aktier. Depotbeviser handles, hvor det er svært (f.eks. pga. lav likviditet), eller hvor det vurderes at være forbundet med højere risiko at investere i den lokalt noterede aktie.

Depotbeviser kan give anledning til ombytning til den underliggende aktie, og de kan indebære en modpartsrisiko over for udstederen. Dertil kan der være særlige risici i tilfælde af, at den underliggende aktie indgår i en lokal fusion, hvor handlen med depotbeviset kan blive suspenderet i en periode.

*Endvidere kan nævnes følgende risikofaktorer, som kan påvirke investeringer i afdelingen:*

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

Eksponering til udlandet: Investeringer i udlandet giver valutaeksponering, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner, da disse ikke afdækkes i afdelingen. Den politiske og regulative risiko ved investeringer på udenlandske aktiemarkeder vil være forskellig fra den gældende på det danske aktiemarked, og deraf kan udsvingene være forskellige fra udviklingen på det danske marked.

Selskabsspecifikke forhold: Enkelte aktiers udsving kan variere meget fra markedets pga. blandt andet valuta, sektoreksponering, ledelse m.m. og kan give et afkast, der er meget forskelligt fra markedet. Da afdelingen kan investere op til 10% i et enkelt selskab, kan værdien variere som følge af udsving i enkelte

aktier. Afdelingen er indeksbaseret, og større positioner vil kun blive taget for at afspejle sammensætningen i benchmark.

Risiko ved investeringsstilen: I perioder kan sektoren blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som ikke rammer aktier i andre sektorer. Afdelingen kan derfor i perioder give et lavere afkast end det globale aktiemarked.

Ovenstående opsummering af risikofaktorer er de væsentligste for afdelingen, men er dog ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af aktiernes værdi.

### **Benchmark**

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag: MSCI Europe ESG Leaders Select Sustainability (a custom index calculated by MSCI and based on criteria defined by Nykredit Bank A/S) Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

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

### *Inddragelse af bæredygtighed*

Afdelingen har udover at levere et markedsafkast, også bæredygtig investering som mål. Målet er at:

- 1) investere i overensstemmelse med Parisaftalens målsætning om at begrænse den globale temperaturstigning til maksimalt 1,5 grader og
- 2) bidrage til opnåelsen af FN's verdensmål.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, så fremmer afdelingen miljømæssige og sociale karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsaspekter i de forskellige dele af investeringsprocessen beskrevet i politikken for bæredygtige investeringer. Herunder indgår også en vurdering af et givent selskabs niveau for god selskabsledelse. Afdelingen ser sig dermed som omfattet af rapporteringsforpligtelser beskrevet i artikel 9 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (2019/2088).

### Integration af bæredygtighedshensyn

Afdelingen søger at replikere et benchmark, der følger Benchmarkforordningens standarder for et Paris Aligned-benchmark. Dette benchmark er tilpasset afdelingens målsætninger, idet det foreskriver reduktion af udledninger (mod netto nuludledning i 2050) og eksponering mod fossile selskaber, samt overvægtning af grønne investeringer. Samtidig er benchmarket konstrueret på baggrund af bæredygtighedsbetragtninger, så afdelingen under hensyntagen til at følge markedsudviklingen, samtidig optimerer eksponeringen mod selskaber med lavere bæredygtighedsrisici og potentiale for positiv påvirkning. Benchmarkets metodebog er tilgængelig på denne hjemmeside:

[https://www.msci.com/eqb/methodology/meth\\_docs/MSCI\\_ESG\\_Leaders\\_Select\\_Sustainability\\_Indexes\\_Methodology.pdf](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_ESG_Leaders_Select_Sustainability_Indexes_Methodology.pdf)

Afdelingen bidrager til den grønne omstilling ved at fravælge selskaber, med væsentlig negativ indvirkning på miljø og klima, og fonden investerer direkte i selskaber der bidrager til den grønne omstilling igennem fx produktion af grøn infrastruktur, el. lign. Afdelingen bidrager til opnåelsen af FN's verdensmål ved at inddrage betragtninger om bæredygtighed i vores investeringsprocesser, så forsøger Sparinvest at være en del af en positiv udvikling. Sparinvest analyserer løbende i hvor høj grad, selskabernes aktiviteter passer overens med verdensmålene. Det er målet at øge adfærden i overensstemmelse med målene og reducere den adfærd, der ikke er i overensstemmelse med målene.

Afdelingen følger administrationsselskabets politik for bæredygtige investeringer, herunder aktivt ejerskab. Derudover er der i fonden taget en række tiltag til at øge fondens bæredygtighed:

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder:

- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie, gas og uran).
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investerbare såfremt 75% af virksomhedens energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi samt at virksomhedens indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år samt at virksomhedens indtægter fra tjæresand, skifferolie og skiffergas er på mindre end 0,1%.
- Virksomheder, som krænker de seks kriterier under EU's taksonomi over grønne aktiviteter
- Virksomheder, som krænker internationale ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

#### Klimamålsætning

Afdelingen har en målsætning om at være klimaneutral i 2050, og en målsætning om at have opnået 75% udledningsreduktion i 2030 ift. MSCI ACWI i 2020. Afdelingen følger de indlejrede reduktionsmål i benchmarkforordningens standard for Paris Aligned Benchmarks (udgangspunkt 50% under referencebenchmarket, 7% år over år reduktion af udledninger).

Afdelingen ønsker at bidrage til alle seks kriterier i EU's taksonomi over grønne aktiviteter og har som målsætning at 25% af omsætningen i fondens selskaber er på linje med taksonomien i 2025.

#### Målsætning for bidrag til opnåelse af verdensmålene

Fonden har samtidig en målsætning om i gennemsnit over et år at have en "net-alignment" med Verdensmålene, der ligger over referencebenchmarket.

#### Påvirkning af afkastet

Den grundlæggende filosofi bag Sparinvest's tilgang til bæredygtige investeringer er at miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG), og hvordan man forholder sig til disse, har stor indvirkning på en virksomheds værdi og på langsigtede afkast. Politikken er baseret på en målsætning om at generere værdi og gøre en forskel gennem integration af bæredygtighed i investeringsprocessen og ved at arbejde mod at skabe positive forandringer. Dette er for Sparinvest den bedste måde at skabe gode afkast for vores kunder og samtidig i fællesskab med vores kunder at løfte en ambition om en mere bæredygtig udvikling.

ESG-forhold kan indeholde finansiell relevans på lige fod med andre former for fundamental information om en investering. Derfor inddrager Sparinvest ESG i vores investeringsprocesser, da vi vurderer, at det har be-



tydning for risici og afkastpotentialer i en investering. Tankegangen bygger på egne analyser såvel som eksterne analyser af sammenhængen mellem bæredygtighedsrisici og muligheder i forhold til afkastet på investeringen. Disse analyser og Sparinvest's mangeårige erfaringer med bæredygtige investeringer viser, at der er en sammenhæng mellem ESG-data samt udviklingen i disse og afkast. Sparinvest analyserer løbende på dette og rapporterer på det igennem vores årsrapporter.

Sparinvest arbejder med grøn omstilling og opnåelsen af klimamålsætningen om klimaneutralitet i 2050 sker på baggrund af anbefalingerne fra Task Force on Climate Related Financial Disclosures. Perspektivet er også her, at i takt med at verden bevæger sig imod klimaneutralitet, vil selskaber fra mange forskellige sektorer stå over for risici og muligheder med stor indvirkning på deres langsigtede levedygtighed og værdi. Det åbenlyse eksempel er virksomheder involveret i fossile brændstoffer, der vil stå overfor særlige risici, mens andre teknologier, inden for energibesparelse og vedvarende energi, vil have et større potentiale. Disse potentialer og risici skal der tages højde for i investeringsprocessen.

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-Taksonomiens miljømål, jf. artikel 9 i taksoni-forordningen (EU 2020/852):

- modvirkning af klimaændringer
- tilpasning til klimaændringer

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-taksonomiens miljømål ved at inddrage miljøbetragtninger i indekskonstruktionen, ved at have målsætninger for reduktion af udledninger, og ved at have en forholdsratio på 4:1 i grønne/brune aktiver.

Andelen af investeringer i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter er: 6,2%. Beregningen er foretaget ud fra definition af kriterier og data tilgængelige pr. 1. december 2021.

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.

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

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

## **INDEX Bæredygtige USA KL**

Afdelingen blev stiftet den 24. august 2016 under navnet INDEX Sektor Energi KL. Afdelingen ændrer den 25. januar 2021 investeringsstrategi og navn til INDEX Bæredygtige USA KL.

Afdelingens første regnskabsår løber fra stiftelsesdatoen til 31. december 2021.

### ***Afdelingens investeringspolitik***

Afdelingen omfatter investering i nordamerikanske aktier og andre værdipapirer som kan sidestilles med aktier og som indgår i afdelingens markedsindeks. Der kan være investeringer der indgår i markedsindekset, der ikke indgår i afdelingens investeringer.

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

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i markedsindekset MSCI USA ESG Leaders Select Sustainability. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

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

MSCI USA ESG Leaders Select Sustainability er et globalt bæredygtigt indeks som sigter mod at bidrage positivt til den grønne omstilling. Indekset sammensættes af aktier som generelt har en høj ESG score og som derudover specifikt sigter mod en bæredygtigt omstilling ved at opfylde kravene i Svanemærket og have en lav klimamæssig påvirkning gennem opfyldelse af kravene i EU Paris Aligned Benchmark.

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer selskaber:

- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie og gas).
- Selskaber, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investérbare, såfremt 75% af selskabets energiiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at selskabets indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år, samt at selskabets indtægter fra tjæresand, skiferolie og skiferogas er på mindre end 0,1%
- Selskaber, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklARATION af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Afdelingen investerer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 1, nr. 1 samt markeder, der af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer, jf. tillæg 1. Afdelingen må investere i depotbeviser, som fx ADRs og GDRs. Afdelingen må dog kun investere i depotbeviser, der repræsenterer aktier, som afdelingen i henhold til investeringspolitikken må foretage investeringer i.

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

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 % af sin formue i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter. Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen forventes at have første handelsdag d. 25 januar 2021.

Afdelingen er placeret på kategori 6 på risikoskalaen jf. afsnit 2.2.

### **Investorprofil**

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

## ***Investeringsmål***

For denne afdeling er den fremadrettede modelbaserede tracking-error (TE) ved porteføljekonstruktion højst 2,00%.

## ***Afdelingsspecifikke risici***

Afdelingen eksponerer sig mod den del af det globale udviklede aktiemarked som udgøres af aktier inden for MSCI USA indekset.

### *Afledte finansielle instrumenter:*

Afdelingens investeringspolitik giver mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis. Anvendelse på dækket basis betyder, at afdelingen kun kan bruge afledte finansielle instrumenter til at afdække direkte risici. Afledte finansielle instrumenter bruges således ikke med det formål at foretage indirekte afdækning eller til forøgelse af risici i afdelingen. Investering i finansielle instrumenter kan dog ligesom afdelingens øvrige investeringer give en eksponering mod markedsrisiko, modpartsrisiko og likviditetsrisiko.

Markedsværdien af afledte finansielle instrumenter er afhængig af det underliggende aktiv. Markedsrisikoen ved investering i afledte finansielle instrumenter ses derfor som en integreret del af de markedsrisici, som tages i forbindelse med afdelingens øvrige investeringer. Markedsrisiko administreres således som en del af investeringsprocessen i afdelingerne, og rammerne for markedsrisiko overvåges på daglig basis.

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

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

Modpartsrisici mod finansielle modparter overvåges i forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter i afdelingerne, ligesom der er retningslinjer som sikrer, at kreditrisiko og likviditetsrisiko på afledte finansielle instrumenter begrænses. Retningslinjerne omfatter begrænsning på løbetiden af instrumenter, afregning af sikkerhed imellem parter samt overvågning af eksponering og reinvestering af afledte finansielle instrumenter, således at eksponeringen nulstilles, etc.

### *Depotbeviser:*

Depotbeviser, herunder blandt andet ADR og GDR kan sidestilles med aktier, og de handles som almindelige aktier. Depotbeviser skal overholde samme krav til blandt andet optagelse til handel, som afdelingens almindelige aktier. Depotbeviser handles, hvor det er svært (f.eks. pga. lav likviditet), eller hvor det vurderes at være forbundet med højere risiko at investere i den lokalt noterede aktie.

Depotbeviser kan give anledning til ombytning til den underliggende aktie, og de kan indebære en modpartsrisiko over for udstederen. Dertil kan der være særlige risici i tilfælde af, at den underliggende aktie indgår i en lokal fusion, hvor handlen med depotbeviset kan blive suspenderet i en periode.

*Endvidere kan nævnes følgende risikofaktorer, som kan påvirke investeringer i afdelingen:*

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

Eksponering til udlandet: Investeringer i udlandet giver valutaeksponering, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner, da disse ikke afdækkes i afdelingen. Den politiske og regulative risiko ved investeringer på udenlandske aktiemarkeder vil være forskellig fra den gældende på det danske aktiemarked, og deraf kan udsvingene være forskellige fra udviklingen på det danske marked.

Selskabsspecifikke forhold: Enkelte aktiers udsving kan variere meget fra markedets pga. blandt andet valuta, sektoreksponering, ledelse m.m. og kan give et afkast, der er meget forskelligt fra markedet. Da afdelingen kan investere op til 20% i et enkelt selskab, kan værdien variere som følge af udsving i enkelte aktier. Afdelingen er indeksbaseret, og større positioner vil kun blive taget for at afspejle sammensætningen i benchmark.

Risiko ved investeringsstilen: I perioder kan sektoren blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som ikke rammer aktier i andre sektorer. Afdelingen kan derfor i perioder give et lavere afkast end det globale aktiemarked.

Ovenstående opsummering af risikofaktorer er de væsentligste for afdelingen, men er dog ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af aktiernes værdi.

### **Benchmark**

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag: MSCI USA ESG Leaders Select Sustainability.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

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

### *Inddragelse af bæredygtighed*

Afdelingen har udover at levere et markedsafkast, også bæredygtig investering som mål. Målet er at:

1. investere i overensstemmelse med Parisaftalens målsætning om at begrænse den globale temperaturstigning til maksimalt 1,5 grader og
2. bidrage til opnåelsen af FN's verdensmål.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, så fremmer afdelingen miljømæssige og sociale karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsaspekter i de forskellige dele af investeringsprocessen beskrevet i politikken for bæredygtige investeringer. Herunder indgår også en vurdering af et givent selskabs niveau for god selskabsledelse. Afdelingen ser sig dermed som omfattet af rapporteringsforpligtelser beskrevet i artikel 9 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (2019/2088).

### *Integration af bæredygtighedshensyn*

Afdelingen søger at replikere et benchmark, der følger Benchmarkforordningens standarder for et Paris Aligned-benchmark. Dette benchmark er tilpasset afdelingens målsætninger, idet det foreskriver reduktion af udledninger (mod netto nuludledning i 2050) og eksponering mod fossile selskaber, samt overvægtning af

grønne investeringer. Samtidig er benchmarket konstrueret på baggrund af bæredygtighedsbetragtninger, så afdelingen under hensyntagen til at følge markedsudviklingen, samtidig optimerer eksponeringen mod selskaber med lavere bæredygtighedsrisici og potentiale for positiv påvirkning. Benchmarkets metodebog er tilgængelig på denne hjemmeside:

[https://www.msci.com/eqb/methodology/meth\\_docs/MSCI\\_ESG\\_Leaders\\_Select\\_Sustainability\\_Indexes\\_Methodology.pdf](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_ESG_Leaders_Select_Sustainability_Indexes_Methodology.pdf)

Afdelingen bidrager til den grønne omstilling ved at fravælge selskaber, med væsentlig negativ indvirkning på miljø og klima, og fonden investerer direkte i selskaber der bidrager til den grønne omstilling igennem fx produktion af grøn infrastruktur, el. lign. Afdelingen bidrager til opnåelsen af FN's verdensmål ved at inddrage betragtninger om bæredygtighed i vores investeringsprocesser, så forsøger Sparinvest at være en del af en positiv udvikling. Sparinvest analyserer løbende i hvor høj grad, selskabernes aktiviteter passer overens med verdensmålene. Det er målet at øge adfærden i overensstemmelse med målene og reducere den adfærd, der ikke er i overensstemmelse med målene.

Afdelingen følger administrationselskabets politik for bæredygtige investeringer, herunder aktivt ejerskab. Derudover er der i fonden taget en række tiltag til at øge fondens bæredygtighed:

Afdelingen må ikke placere sine midler i følgende typer virksomheder:

- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie, gas og uran).
- Virksomheder, der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Disse er dog investerbare såfremt 75% af virksomhedens energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi samt at virksomhedens indtægter fra vedvarende energi er på minimum 50% af indtægterne over de seneste tre år samt at virksomhedens indtægter fra tjæresand, skifferolie og skiffergas er på mindre end 0,1%.
- Virksomheder, som krænker de seks kriterier under EU's taksonomi over grønne aktiviteter
- Virksomheder, som krænker internationale ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklARATION af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

#### Klimamålsætning

Afdelingen har en målsætning om at være klimaneutral i 2050, og en målsætning om at have opnået 75% udledningsreduktion i 2030 ift. MSCI ACWI i 2020. Afdelingen følger de indlejrede reduktionsmål i benchmarkforordningens standard for Paris Aligned Benchmarks (udgangspunkt 50% under referencebenchmarket, 7% år over år reduktion af udledninger).

Afdelingen ønsker at bidrage til alle seks kriterier i EU's taksonomi over grønne aktiviteter og har som målsætning at 25% af omsætningen i fondens selskaber er på linje med taksonomien i 2025.

### Målsætning for bidrag til opnåelse af verdensmålene

Fonden har samtidig en målsætning om i gennemsnit over et år at have en "net-alignment" med Verdensmålene, der ligger over referencebenchmarket.

### *Påvirkning af afkastet*

Den grundlæggende filosofi bag Sparinvest's tilgang til bæredygtige investeringer er at miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG), og hvordan man forholder sig til disse, har stor indvirkning på en virksomheds værdi og på langsigtede afkast. Politikken er baseret på en målsætning om at generere værdi og gøre en forskel gennem integration af bæredygtighed i investeringsprocessen og ved at arbejde mod at skabe positive forandringer. Dette er for Sparinvest den bedste måde at skabe gode afkast for vores kunder og samtidig i fællesskab med vores kunder at løfte en ambition om en mere bæredygtig udvikling.

ESG-forhold kan indeholde finansiell relevans på lige fod med andre former for fundamental information om en investering. Derfor inddrager Sparinvest ESG i vores investeringsprocesser, da vi vurderer, at det har betydning for risici og afkastpotentialet i en investering. Tankegangen bygger på egne analyser såvel som eksterne analyser af sammenhængen mellem bæredygtighedsrisici og muligheder i forhold til afkastet på investeringen. Disse analyser og Sparinvest's mangeårige erfaringer med bæredygtige investeringer viser, at der er en sammenhæng mellem ESG-data samt udviklingen i disse og afkast. Sparinvest analyserer løbende på dette og rapporterer på det igennem vores årsrapporter.

Sparinvest arbejde med grøn omstilling og opnåelsen af klimamålsætningen om klimaneutralitet i 2050 sker på baggrund af anbefalingerne fra Task Force on Climate Related Financial Disclosures. Perspektivet er også her, at i takt med at verden bevæger sig imod klimaneutralitet, vil selskaber fra mange forskellige sektorer stå over for risici og muligheder med stor indvirkning på deres langsigtede levedygtighed og værdi. Det åbenlyse eksempel er virksomheder involveret i fossile brændstoffer, der vil stå overfor særlige risici, mens andre teknologier, inden for energibesparelse og vedvarende energi, vil have et større potentiale. Disse potentialer og risici skal der tages højde for i investeringsprocessen.

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-Taksonomiens miljømål, jf. artikel 9 i taksonomiforordningen (EU 2020/852):

- modvirkning af klimaændringer
- tilpasning til klimaændringer

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-taksonomiens miljømål ved at inddrage miljøbetragtninger i indekstrukturen, ved at have målsætninger for reduktion af udledninger, og ved at have en forholdsratio på 4:1 i grønne/brune aktiver.

Andelen af investeringer i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter er: 6,3%. Beregningen er foretaget ud fra definition af kriterier og data tilgængelige pr. 1. december 2021.

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.

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

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

## **INDEX Sektor Cyklisk Forbrug KL**

Afdelingen er stiftet den 24. august 2016.

Afdelingens første regnskabsår løber fra stiftelsesdatoen til 31. december 2016.

### ***Afdelingens investeringspolitik***

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

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI World Consumer Discretionary indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen investerer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på markeder, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 1 i lov om investeringsforeninger m.v., på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet samt på markeder, der af bestyrelsen i administrationselskabet vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer. Markederne som vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer fremgår af tillæg 1 til fondsbestemmelserne.

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

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

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 143.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 pct. af afdelingens formue i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er indtil videre lukket for emission af andele.

### ***Investorprofil***

Afdelingen egner sig til investorer med høj risikovillighed og lang tidshorisont. Investorerne skal være forberedt på, at afdelingens beviser vil svinge meget i værdi i bestræbelserne på at opnå et afkast, som på lang sigt ligger højere end obligationsafkastet.

### ***Investeringsmål***

For denne afdeling er den fremadrettede modelbaserede tracking-error (TE) ved porteføljekonstruktion højest 2,25%.

### ***Afdelingsspecifikke risici***

Afdelingen eksponerer sig mod den del af det globale udviklede aktiemarked som udgøres af aktier inden for MSCI World Consumer Discretionary indekset. Der vil være perioder, hvor denne type aktier gør det markant dårligere eller bedre end MSCI World indekset.

### ***Afledte finansielle instrumenter:***

Afdelingens investeringspolitik giver mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis. Anvendelse på dækket basis betyder, at afdelingen kun kan bruge afledte finansielle instrumenter til at afdække direkte risici. Afledte finansielle instrumenter bruges således ikke med det formål at foretage indirekte afdækning eller til forøgelse af risici i afdelingen. Investering i finansielle instrumenter kan dog ligesom afdelingens øvrige investeringer give en eksponering mod markedsrisiko, modpartsrisiko og likviditetsrisiko.

Markedsværdien af afledte finansielle instrumenter er afhængig af det underliggende aktiv. Markedsrisikoen ved investering i afledte finansielle instrumenter ses derfor som en integreret del af de markedsrisici, som tages i forbindelse med afdelingens øvrige investeringer. Markedsrisiko administreres således som en del af investeringsprocessen i afdelingerne, og rammerne for markedsrisiko overvåges på daglig basis.

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

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

Modpartsrisici mod finansielle modparter overvåges i forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter i afdelingerne, ligesom der er retningslinjer som sikrer, at kreditrisiko og likviditetsrisiko på afledte finansielle instrumenter begrænses. Retningslinjerne omfatter begrænsning på løbetiden af instrumenter, afregning af sikkerhed imellem parter samt overvågning af eksponering og reinvestering af afledte finansielle instrumenter, således at eksponeringen nulstilles, etc.

### ***Depotbeviser:***

Depotbeviser, herunder blandt andet ADR og GDR kan sidestilles med aktier, og de handles som almindelige aktier. Depotbeviser skal overholde samme krav til blandt andet optagelse til handel, som afdelingens almindelige aktier. Depotbeviser handles, hvor det er svært (f.eks. pga. lav likviditet), eller hvor det vurderes at være forbundet med højere risiko at investere i den lokalt noterede aktie.

Depotbeviser kan give anledning til ombytning til den underliggende aktie, og de kan indebære en modpartsrisiko over for udstederen. Dertil kan der være særlige risici i tilfælde af, at den underliggende aktie indgår i en lokal fusion, hvor handlen med depotbeviset kan blive suspenderet i en periode.

*Endvidere kan nævnes følgende risikofaktorer, som kan påvirke investeringer i afdelingen:*



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

Eksponering til udlandet: Investeringer i udlandet giver valutaeksponering, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner, da disse ikke afdækkes i afdelingen. Den politiske og regulative risiko ved investeringer på udenlandske aktiemarkeder vil være forskellig fra den gældende på det danske aktiemarked, og deraf kan udsvingene være forskellige fra udviklingen på det danske marked.

Selskabsspecifikke forhold: Enkelte aktiers udsving kan variere meget fra markedets pga. blandt andet valuta, sektoreksponering, ledelse m.m. og kan give et afkast, der er meget forskelligt fra markedet. Da afdelingen kan investere op til 10% i et enkelt selskab, kan værdien variere som følge af udsving i enkelte aktier. Afdelingen er indeksbaseret, og større positioner vil kun blive taget for at afspejle sammensætningen i benchmark.

Risiko ved investeringsstilen: I perioder kan sektoren blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som ikke rammer aktier i andre sektorer. Afdelingen kan derfor i perioder give et lavere afkast end det globale aktiemarked.

Ovenstående opsummering af risikofaktorer er de væsentligste for afdelingen, men er dog ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af aktiernes værdi.

### **Benchmark**

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag: MSCI World Consumer Discretionary Indekset.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

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

### Inddragelse af bæredygtighed

Afdelingen inddrager bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter gennem aktivt ejerskab og i yderste tilfælde eksklusion af selskaber med signifikante negative indvirkninger. Afdelingens benchmark inddrager dog ikke bæredygtighedsbetragtninger i konstruktionen, men afdelingen analyseres i henhold til investeringspolitikken for investeringernes negative indvirkninger, og disse søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion. I det aktive ejerskab indgår også håndtering af ESG-risici. I denne forbindelse måles og rapporteres på klimaaftryk og påvirkning af verdensmålene.

Afdelingen ser sig dermed som omfattet af rapporteringsforpligtelser beskrevet i artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (2019/2088).

De eksklusioner af selskaber fra afdelingens benchmark vil potentielt kunne medføre en afvigelse fra benchmarket. Da eksklusionerne til dels sker på baggrund af bæredygtighedsrisici af materiel betydning for selskabernes afkast, så vurderes disse aggregeret ikke at have en langsigtet negativ betydning for afkastet.

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

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

## **INDEX Sektor Stabilt Forbrug KL**

Afdelingen er stiftet den 24. august 2016.

Afdelingens første regnskabsår løber fra stiftelsesdatoen til 31. december 2016.

### ***Afdelingens investeringspolitik***

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

Afdelingen investerer i selskaber, som indgår i MSCI World Consumer Staples indekset. Porteføljen sammensættes med eneste formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger.

Afdelingen investerer i værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter, der har fået adgang til eller handles på markeder, der opfylder betingelserne i § 139, stk. 1, nr. 1 i lov om investeringsforeninger m.v., på markeder, der er godkendt af Finanstilsynet samt på markeder, der af bestyrelsen i administrationselskabet vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer. Markederne som vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer fremgår af tillæg 1 til fondsbestemmelserne.

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

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

Afdelingen kan investere indtil 10% af formuen i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 143.

Afdelingen kan inden for sin investeringspolitik investere indtil 10 pct. af afdelingens formue i andre værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

Afdelingen er indtil videre lukket for emission af andele.

### ***Investorprofil***

Afdelingen egner sig til investorer med høj risikovillighed og lang tidshorisont. Investorerne skal være forberedt på, at afdelingens beviser vil svinge meget i værdi i bestræbelserne på at opnå et afkast, som på langt sigt ligger højere end obligationsafkastet.

### ***Investeringsmål***

For denne afdeling er den fremadrettede modelbaserede tracking-error (TE) ved porteføljekonstruktion højest 2,25%.

### **Afdelingsspecifikke risici**

Afdelingen eksponerer sig mod den del af det globale udviklede aktiemarked som udgøres af aktier inden for MSCI World Consumer Staples indekset. Der vil være perioder, hvor denne type aktier gør det markant dårligere eller bedre end MSCI World indekset.

#### *Afledte finansielle instrumenter:*

Afdelingens investeringspolitik giver mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis. Anvendelse på dækket basis betyder, at afdelingen kun kan bruge afledte finansielle instrumenter til at afdække direkte risici. Afledte finansielle instrumenter bruges således ikke med det formål at foretage indirekte afdækning eller til forøgelse af risici i afdelingen. Investering i finansielle instrumenter kan dog ligesom afdelingens øvrige investeringer give en eksponering mod markedsrisiko, modpartsrisiko og likviditetsrisiko.

Markedsværdien af afledte finansielle instrumenter er afhængig af det underliggende aktiv. Markedsrisikoen ved investering i afledte finansielle instrumenter ses derfor som en integreret del af de markedsrisici, som tages i forbindelse med afdelingens øvrige investeringer. Markedsrisiko administreres således som en del af investeringsprocessen i afdelingerne, og rammerne for markedsrisiko overvåges på daglig basis.

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

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

Modpartsrisici mod finansielle modparter overvåges i forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter i afdelingerne, ligesom der er retningslinjer som sikrer, at kreditrisiko og likviditetsrisiko på afledte finansielle instrumenter begrænses. Retningslinjerne omfatter begrænsning på løbetiden af instrumenter, afregning af sikkerhed imellem parter samt overvågning af eksponering og reinvestering af afledte finansielle instrumenter, således at eksponeringen nulstilles, etc.

#### *Depotbeviser:*

Depotbeviser, herunder blandt andet ADR og GDR kan sidestilles med aktier, og de handles som almindelige aktier. Depotbeviser skal overholde samme krav til blandt andet optagelse til handel, som afdelingens almindelige aktier. Depotbeviser handles, hvor det er svært (f.eks. pga. lav likviditet), eller hvor det vurderes at være forbundet med højere risiko at investere i den lokalt noterede aktie.

Depotbeviser kan give anledning til ombytning til den underliggende aktie, og de kan indebære en modpartsrisiko over for udstederen. Dertil kan der være særlige risici i tilfælde af, at den underliggende aktie indgår i en lokal fusion, hvor handlen med depotbeviset kan blive suspenderet i en periode.

*Endvidere kan nævnes følgende risikofaktorer, som kan påvirke investeringer i afdelingen:*

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

Eksposering til udlandet: Investeringer i udlandet giver valutaeksponering, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner, da disse ikke afdækkes i afdelingen. Den politiske og regulative risiko ved investeringer på udenlandske aktiemarkeder vil være forskellig fra den gældende på det danske aktiemarked, og deraf kan udsvingene være forskellige fra udviklingen på det danske marked.

Selskabsspecifikke forhold: Enkelte aktiers udsving kan variere meget fra markedets pga. blandt andet valuta, sektoreksponering, ledelse m.m. og kan give et afkast, der er meget forskelligt fra markedet. Da afdelingen kan investere op til 10% i et enkelt selskab, kan værdien variere som følge af udsving i enkelte aktier. Afdelingen er indeksbaseret, og større positioner vil kun blive taget for at afspejle sammensætningen i benchmark.

Risiko ved investeringsstilen: I perioder kan sektoren blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som ikke rammer aktier i andre sektorer. Afdelingen kan derfor i perioder give et lavere afkast end det globale aktiemarked.

Ovenstående opsummering af risikofaktorer er de væsentligste for afdelingen, men er dog ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af aktiernes værdi.

### **Benchmark**

Afdelingen benytter nedenstående benchmark som referencegrundlag: MSCI World Consumer Staples Indexet.

Som afkastmål for afdelingen benyttes afkastet af ovenstående benchmark.

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

### **Inddragelse af bæredygtighed**

Afdelingen inddrager bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter gennem aktivt ejerskab og i yderste tilfælde eksklusion af selskaber med signifikante negative indvirkninger. Afdelingens benchmark inddrager dog ikke bæredygtighedsbetragtninger i konstruktionen, men afdelingen analyseres i henhold til investeringspolitikken for investeringernes negative indvirkninger, og disse søges mitigeret gennem det aktive ejerskab og i yderste konsekvens eksklusion. I det aktive ejerskab indgår også håndtering af ESG-risici. I denne forbindelse måles og rapporteres på klimaaftryk og påvirkning af verdensmålene.

Afdelingen ser sig dermed som omfattet af rapporteringsforpligtelser beskrevet i artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (2019/2088).

De eksklusioner af selskaber fra afdelingens benchmark vil potentielt kunne medføre en afvigelse fra benchmarket. Da eksklusionerne til dels sker på baggrund af bæredygtighedsrisici af materiel betydning for selskabernes afkast, så vurderes disse aggregeret ikke at have en langsigtet negativ betydning for afkastet.

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

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

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

## 2.5 Obligationsbaserede afdelinger

### Obligationsafdelinger

#### Fælles Investeringsmål

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

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

Typisk vil de aktiver, der fylder mest i universet, også udgøre hovedbestanddelen af den portefølje, der sammensættes. Fordelen ved at udnytte denne type systemer er, at de giver mulighed for, med relativt beskedne formuer, at efterligne store anerkendte indeks, som ofte består af så mange aktiver, at det omkostnings- og administrationsmæssigt vil være umuligt at holde hele aktivmassen.

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

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

#### Opfyldelse af investeringsmål

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

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

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

#### Faktorer som kan påvirke investeringsmålet

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

Afdelingernes porteføljer sammensættes med det eneste formål at skabe samme afkast- og risikoprofil som markedsindekset under behørigt hensyn til handelsomkostninger og vil derfor typisk have investeret i færre obligationer end benchmark. Afdelingernes mulighed for at levere samme afkast som benchmark vil ligeledes være påvirket af handelsomkostninger, markedspåvirkning ved handler, samt nødvendig kontantandel i afdelingerne.

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

### ***Afdelingernes indeks***

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

## **Nye obligationsmarkeder**

Afdeling Nye obligationsmarkeder blev besluttet etableret på bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Multi Manager Invest den 12. oktober 2009.

Afdelingen har på generalforsamlingen den 8. april 2015 besluttet at ændre navn fra Nye obligationsmarkeder lokal valuta til Nye obligationsmarkeder, samt besluttet at ændre investeringsstrategi fra alene at investere i udstedelser denomineret i lokal valuta til også at kunne investere i emerging markets udstedelser denomineret i hård valuta.

Afdelingen blev besluttet overflyttet fra Investeringsforeningen Multi Manager Invest til Værdipapirfonden Sparinvest på en ekstraordinær generalforsamling den 22. august 2022.

### ***Investeringspolitik***

Afdelingen vil primært placere sine midler i obligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter udstedt af myndigheder eller selskaber i Emerging Markets lande, men kan sekundært investere i obligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter udstedt af myndigheder i USA, EU eller Japan samt internationale institutioner.

Afdelingen investerer i ovennævnte instrumenter udstedt af eller relateret til stater, lokale myndigheder, overstatslige organisationer eller statsejede selskaber mv., der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Emerging Markets. Afdelingen vil hovedsageligt placere sine midler i instrumenter emitteret af udstedere, der er hjemmehørende eller har deres hovedaktivitet i lande i Latinamerika, Østeuropa, Mellemøsten, Afrika og Asien.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte instrumenter emitteret af udstedere i andre lande, såfremt udstedelsen er relateret til udstedere i Emerging Markets lande og/eller denomineret i lokale valuta i Emerging Markets lande.

Instrumenterne skal have fået adgang til eller være optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller være handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Endvidere kan instrumenterne handles på det amerikanske OTC - Fixed Income marked, reguleret af FINRA. Afdelingen kan tillige investere i amerikanske Rule 144A-udstedelser, hvortil er knyttet en ombytningsret til papirer, der indenfor 1 år registreres hos Securities and Exchange Commission (SEC) i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

Investeringer på det amerikanske OTC - Fixed Income marked vil primært blive foretaget i udstedelser med en størrelse på USD 25 mio. eller derover. Der gælder ingen krav til kreditvurderingen af disse instrumenter i afdelingen. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

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

Afdelingen er passivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i prospektet.

Afdelingen investerer i obligationer udstedt i hård valuta eller lokal valuta.

Investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på ovennævnte markeder, må sammen med investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, maksimalt udgøre 10% af afdelingens formue.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i overensstemmelse med § 139 i lov om investeringsforeninger mv.

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån som led i porteføljeplejen og mod sikkerhed i værdipapirer.

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

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

### **Investorprofil**

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

### **Investeringsmål**

For denne afdeling bestræbes den fremadrettede modelbaserede tracking-error (TE) ved porteføljekonstruktion til højst 0,50% p.a.

### **Afdelingspecifikke risici**

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afdelingens investeringspolitik giver mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis. Anvendelse på dækket basis betyder, at afdelingen kun kan bruge afledte finansielle instrumenter til at afdække direkte risici. Afledte finansielle instrumenter bruges således ikke med det formål at foretage indirekte afdækning eller til forøgelse af risici i afdelingen. Investering i finansielle instrumenter kan dog ligesom afdelingens øvrige investeringer give en eksponering mod markedsrisiko, modpartsrisiko og likviditetsrisiko.

Markedsværdien af afledte finansielle instrumenter er afhængig af det underliggende aktiv. Markedsrisikoen ved investering i afledte finansielle instrumenter ses derfor som en integreret del af de markedsrisici, som tages i forbindelse med afdelingens øvrige investeringer. Markedsrisiko administreres således som en del af investeringsprocessen i afdelingerne, og rammerne for markedsrisiko overvåges på daglig basis.

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



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

Modpartsrisici mod finansielle modparter overvåges i forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter i afdelingerne, ligesom der er retningslinjer som sikrer, at kreditrisiko og likviditetsrisiko på afledte finansielle instrumenter begrænses. Retningslinjerne omfatter begrænsning på løbetiden af instrumenter, afregning af sikkerhed imellem parter samt overvågning af eksponering og reinvestering af afledte finansielle instrumenter, således at eksponeringen nulstilles, etc.

*Endvidere kan nævnes følgende risikofaktorer, som kan påvirke investeringer i afdelingen:*

Emerging markets risiko: Emerging markets dækker lande i Østeuropa, Latinamerika, Afrika og Asien. Fælles for landene er, at de kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet og risiko for fx nationalisering og konfiskation af private virksomheder eller statslig overvågning og kontrol. Korrupsion kan være udbredt. De finansielle markeder kan være præget af usikre forhold omkring depoter, registrering og afvikling, og den økonomiske udvikling kan være usikker og forbundet med risiko for devaluering af valutaen og hyperinflation. Desuden kan likviditeten på emerging markets være lav.

Gearingsrisiko: Hvis en afdeling bruger gearing, kan udsvingene i afdelingens afkast sammenlignet med afkastet på markedet bliver forstærket i både positiv og negativ retning. Gearing kan medføre, at afdelingen kan få tab, der er større end den indskudte kapital i afdelingen. Der kan derfor være risiko for, at afdelingen kan gå konkurs, og at investor taber hele sin investering i afdelingen.

Kreditrisiko: Kreditrisiko knytter sig især til en afdelings investering i obligationer. En obligation indebærer en risiko for tab, hvis udstederen ikke kan overholde sine betalingsforpligtelser i form af rente og afdrag på obligationsgælden.

Likviditetsrisiko: I særlige tilfælde kan lokale, nationale eller globale forhold betyde, at nogle værdipapirer og valutaer kan være svære at købe og/eller sælge. Det kan fx være, fordi der kun er udstedt få værdipapirer af den pågældende slags, så større køb eller salg kan presse markedsprisen på værdipapirer meget enten op eller ned. Det kan i sig selv påvirke værdien af afdelingens investeringer. Manglende likviditet kan i enkelte tilfælde betyde, at afdelingen må suspendere indløsning og salg af nye investeringsbeviser i en kortere eller længere periode.

Modpartsrisiko: Når en afdeling investerer i afledte finansielle instrumenter og depotbeviser, som fx ADR's og GRD's, eller foretager udlån af værdipapirer, kan der være en risiko for, at modparten ikke overholder sine forpligtelser. Det kan betyde et tab for afdelingen.

Rente- og obligationsmarkedsrisiko: En afdeling, der investerer på obligationsmarkeder, vil være udsat for risiko ved svingende renteniveau. Renteniveauet bliver påvirket af både nationale og internationale makroøkonomiske forhold, som fx konjunkturer, finans- og pengepolitik og inflationsforventninger. Når renteniveauet stiger, betyder det kursfald på obligationer, så værdien af en afdelings investeringer falder. Rente- risikoen kan beskrives ved begrebet varighed, som bl.a. er et udtryk for kursrisikoen på de obligationer, afdelingen investerer i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Risiko på kontantindestående: En afdeling kan have en større eller mindre del af sin formue som kontantindestående eller aftaleindskud i et pengeinstitut, bl.a. i værdipapirfondens depotselskab. Det giver afdelingen en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs.

**Valutarisiko:** Investeringer i udenlandske værdipapirer giver en risiko ved omveksling fra udenlandske valutaer til danske kroner, fordi valutakurserne kan svinge. Disse udsving kan påvirke værdien af investeringerne i en afdeling, der investerer i udenlandske værdipapirer, i såvel positiv som negativ retning. En afdeling, som investerer i danske værdipapirer, har ingen direkte valutarisiko, mens en afdeling som investerer i europæiske værdipapirer har begrænset valutarisiko. En afdeling, som systematisk kurssikrer mod danske kroner, har en meget begrænset valutarisiko. Det vil være beskrevet under den enkelte afdelings investeringsområde, om den foretager en sådan kurssikring.

Ovenstående opsummering af risikofaktorer er de væsentligste for afdelingen, men er dog ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af aktiernes værdi.

### **Benchmark**

Afdelingen anvender som benchmark 50% J.P. Morgan ESG EMBI (Hedged to DKK) Custom Index - Nykredit Exclusion List og 50% J.P. Morgan ESG GBI-EM (Unhedged in DKK) Custom Index - Nykredit Exclusion List.

Administratoren af benchmark er opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmark.

### **Inddragelse af bæredygtighed**

Afdelingen investerer efter et benchmark, som inddrager en lang række bæredygtighedsbetragtninger. Afdelingen inddrager således indirekte bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, så fremmer afdelingen miljømæssige, sociale og forvaltningsmæssige karakteristika gennem benchmarkets inddragelse af forskellige bæredygtighedsaspekter. Afdelingen ser sig dermed som omfattet af rapporteringsforpligtelser beskrevet i artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (2019/2088).

Afdelingen analyseres løbende for den negative indvirkning, som investeringsbeslutningerne måtte have samt potentielle ESG-risici, der bør håndteres. Samtidig måles og rapporteres på klimaaftryk og påvirkning af verdensmålene.

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-Taksonomiens miljømål, jf. artikel 9 i taksonomi-forordningen (EU 2020/852):

- modvirkning af klimaændringer
- tilpasning til klimaændringer

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-taksonomiens miljømål ved at inddrage miljøbetragtninger i udvælgelsen af obligationerne. Dette sker enten gennem en overordnet vurdering af selskabet eller en vurdering af den konkrete investering, som obligationen skal finansiere.

Andelen af investeringer i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter er: 0%. Beregningen er foretaget ud fra definition af kriterier og data tilgængelige pr. 1. december 2021. Andelen er lav, da definitioner for beregning af statsobligationers eksponering endnu ikke foreligger.

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.

### **Fastholdelse af afdelingens risikoprofil**

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

## Nye obligationsmarkeder Akk.

Afdeling Nye obligationsmarkeder Akk. blev besluttet etableret på bestyrelsesmøde i Investeringsforeningen Multi Manager Invest den 12. oktober 2009.

Afdelingen har på generalforsamlingen den 8. april 2015 besluttet at ændre navn fra Nye obligationsmarkeder lokal valuta til Nye obligationsmarkeder, samt besluttet at ændre investeringsstrategi fra alene at investere i udstedelser denomineret i lokal valuta til også at kunne investere i emerging markets udstedelser denomineret i hård valuta.

Afdelingen blev besluttet overflyttet fra Investeringsforeningen Multi Manager Invest til Værdipapirfonden Sparinvest på en ekstraordinær generalforsamling den 22. august 2022.

### **Investeringspolitik**

Afdelingen vil primært placere sine midler i obligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter udstedt af myndigheder eller selskaber i Emerging Markets lande, men kan sekundært investere i obligationer, pengemarkedsinstrumenter og andre lignende gældsinstrumenter udstedt af myndigheder i USA, EU eller Japan samt internationale institutioner.

Afdelingen investerer i ovennævnte instrumenter udstedt af eller relateret til stater, lokale myndigheder, overstatslige organisationer eller statsejede selskaber mv., der er hjemmehørende eller har hovedaktivitet i Emerging Markets. Afdelingen vil hovedsageligt placere sine midler i instrumenter emitteret af udstedere, der er hjemmehørende eller har deres hovedaktivitet i lande i Latinamerika, Østeuropa, Mellemøsten, Afrika og Asien.

Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte instrumenter emitteret af udstedere i andre lande, såfremt udstedelsen er relateret til udstedere i Emerging Markets lande og/eller denomineret i lokale valuta i Emerging Markets lande.

Instrumenterne skal have fået adgang til eller være optaget til handel på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller medlem af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller være handlet på et andet reguleret marked i Den Europæiske Union, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Endvidere kan instrumenterne handles på det amerikanske OTC - Fixed Income marked, reguleret af FINRA. Afdelingen kan tillige investere i amerikanske Rule 144A-udstedelser, hvortil er knyttet en ombytningsret til papirer, der inden for et år registreres hos Securities and Exchange Commission (SEC) i henhold til Securities Act af 1933, og som omsættes på det amerikanske OTC - Fixed Income marked.

Investeringer på det amerikanske OTC - Fixed Income marked vil primært blive foretaget i udstedelser med en størrelse på USD 25 mio. eller derover. Der gælder ingen krav til kreditvurderingen af disse instrumenter i afdelingen. Afdelingen kan foretage investeringer i såvel likvide som mindre likvide værdipapirer i det amerikanske OTC - Fixed Income marked. Afdelingen kan endvidere investere i ovennævnte instrumenter optaget til handel på markeder, som af bestyrelsen vurderes at leve op til Finanstilsynets retningslinjer for godkendte markeder.

Afdelingen er passivt forvaltet og investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i prospektet.

Afdelingen investerer i obligationer udstedt i hård valuta eller lokal valuta.

Investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på ovennævnte markeder, må sammen med investeringer i instrumenter, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked, maksimalt udgøre 10% af afdelingens formue.

Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i andre danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf i overensstemmelse med § 139 i lov om investeringsforeninger mv.

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån som led i porteføljeplejen og mod sikkerhed i værdipapirer. Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende.

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

### **Investorprofil**

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

### **Investeringsmål**

For denne afdeling bestræbes den fremadrettede modelbaserede tracking-error (TE) ved porteføljekonstruktion til højst 0,50% p.a.

### **Afdelingsspecifikke risici**

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende middel.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afdelingens investeringspolitik giver mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis. Anvendelse på dækket basis betyder, at afdelingen kun kan bruge afledte finansielle instrumenter til at afdække direkte risici. Afledte finansielle instrumenter bruges således ikke med det formål at foretage indirekte afdækning eller til forøgelse af risici i afdelingen. Investering i finansielle instrumenter kan dog ligesom afdelingens øvrige investeringer give en eksponering mod markedsrisiko, modpartsrisiko og likviditetsrisiko.

Markedsværdien af afledte finansielle instrumenter er afhængig af det underliggende aktiv. Markedsrisikoen ved investering i afledte finansielle instrumenter ses derfor som en integreret del af de markedsrisici, som tages i forbindelse med afdelingens øvrige investeringer. Markedsrisiko administreres således som en del af investeringsprocessen i afdelingerne, og rammerne for markedsrisiko overvåges på daglig basis.

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

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

Modpartsrisici mod finansielle modparter overvåges i forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter i afdelingerne, ligesom der er retningslinjer som sikrer, at kreditrisiko og likviditetsrisiko på afledte finansielle instrumenter begrænses. Retningslinjerne omfatter begrænsning på løbetiden af instrumenter, afregning af sikkerhed imellem parter samt overvågning af eksponering og reinvestering af afledte finansielle instrumenter, således at eksponeringen nulstilles, etc.

*Endvidere kan nævnes følgende risikofaktorer, som kan påvirke investeringer i afdelingen:*

**Emerging markets risiko:** Emerging markets dækker lande i Østeuropa, Latinamerika, Afrika og Asien. Fælles for landene er, at de kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet og risiko for fx nationalisering og konfiskation af private virksomheder eller statslig overvågning og kontrol. Korruption kan være udbredt. De finansielle markeder kan være præget af usikre forhold omkring depoter, registrering og afvikling, og den

økonomiske udvikling kan være usikker og forbundet med risiko for devaluering af valutaen og hyperinflation. Desuden kan likviditeten på emerging markets være lav.

Gearingsrisiko: Hvis en afdeling bruger gearing, kan udsvingene i afdelingens afkast sammenlignet med afkastet på markedet bliver forstærket i både positiv og negativ retning. Gearing kan medføre, at afdelingen kan få tab, der er større end den indskudte kapital i afdelingen. Der kan derfor være risiko for, at afdelingen kan gå konkurs, og at investor taber hele sin investering i afdelingen.

Kreditrisiko: Kreditrisiko knytter sig især til en afdelings investering i obligationer. En obligation indebærer en risiko for tab, hvis udstederen ikke kan overholde sine betalingsforpligtelser i form af rente og afdrag på obligationsgælden.

Likviditetsrisiko: I særlige tilfælde kan lokale, nationale eller globale forhold betyde, at nogle værdipapirer og valutaer kan være svære at købe og/eller sælge. Det kan fx være, fordi der kun er udstedt få værdipapirer af den pågældende slags, så større køb eller salg kan presse markedsprisen på værdipapirer meget enten op eller ned. Det kan i sig selv påvirke værdien af afdelingens investeringer. Manglende likviditet kan i enkelte tilfælde betyde, at afdelingen må suspendere indløsning og salg af nye investeringsbeviser i en kortere eller længere periode.

Modpartsrisiko: Når en afdeling investerer i afledte finansielle instrumenter og depotbeviser, som fx ADR's og GRD's, eller foretager udlån af værdipapirer, kan der være en risiko for, at modparten ikke overholder sine forpligtelser. Det kan betyde et tab for afdelingen.

Rente- og obligationsmarkedsrisiko: En afdeling, der investerer på obligationsmarkeder, vil være udsat for risiko ved svingende renteniveau. Renteniveauet bliver påvirket af både nationale og internationale makroøkonomiske forhold, som fx konjunkturer, finans- og pengepolitik og inflationsforventninger. Når renteniveauet stiger, betyder det kursfald på obligationer, så værdien af en afdelings investeringer falder. Rente- risikoen kan beskrives ved begrebet varighed, som bl.a. er et udtryk for kursrisikoen på de obligationer, afdelingen investerer i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Risiko på kontantindestående: En afdeling kan have en større eller mindre del af sin formue som kontantindestående eller aftaleindskud i et pengeinstitut, bl.a. i værdipapirfondens depotselskab. Det giver afdelingen en risiko for tab, hvis pengeinstituttet går konkurs.

Valutarisiko: Investeringer i udenlandske værdipapirer giver en risiko ved omveksling fra udenlandske valutaer til danske kroner, fordi valutakurserne kan svinge. Disse udsving kan påvirke værdien af investeringerne i en afdeling, der investerer i udenlandske værdipapirer, i såvel positiv som negativ retning. En afdeling, som investerer i danske værdipapirer, har ingen direkte valutarisiko, mens en afdeling som investerer i europæiske værdipapirer har begrænset valutarisiko. En afdeling, som systematisk kurssikrer mod danske kroner, har en meget begrænset valutarisiko. Det vil være beskrevet under den enkelte afdelings investeringsområde, om den foretager en sådan kurssikring.

Ovenstående opsummering af risikofaktorer er de væsentligste for afdelingen, men er dog ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af aktiernes værdi.

### **Benchmark**

Afdelingen anvender som benchmark 50% J.P. Morgan ESG EMBI (Hedged to DKK) Custom Index - Nykredit Exclusion List og 50% J.P. Morgan ESG GBI-EM (Unhedged in DKK) Custom Index - Nykredit Exclusion List.

Administratoren af benchmark er endnu opført i Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) offentlige register over godkendte administratorer af benchmark.

#### *Inddragelse af bæredygtighed*

Afdelingen investerer efter et benchmark, som inddrager en lang række bæredygtighedsbetragtninger. Afdelingen inddrager således indirekte bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne.

Udover at sigte mod at skabe et positivt langsigtet investeringsresultat, så fremmer afdelingen miljømæssige, sociale og forvaltningsmæssige karakteristika gennem benchmarkets inddragelse af forskellige bæredygtighedsaspekter. Afdelingen ser sig dermed som omfattet af rapporteringsforpligtelser beskrevet i artikel 8 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (2019/2088).

Afdelingen analyseres løbende for den negative indvirkning, som investeringsbeslutningerne måtte have samt potentielle ESG-risici, der bør håndteres. Samtidig måles og rapporteres på klimaaftryk og påvirkning af verdensmålene.

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-Taksonomiens miljømål, jf. artikel 9 i taksonomiforordningen (EU 2020/852):

- modvirkning af klimaændringer
- tilpasning til klimaændringer

Investeringerne i produktet bidrager til opnåelsen af EU-taksonomiens miljømål ved at inddrage miljøbetragtninger i udvælgelsen af obligationerne. Dette sker enten gennem en overordnet vurdering af selskabet eller en vurdering af den konkrete investering, som obligationen skal finansiere.

Andelen af investeringer i miljømæssigt bæredygtige aktiviteter er: 0%. Beregningen er foretaget ud fra definition af kriterier og data tilgængelige pr. 1. december 2021. Andelen er lav, da definitioner for beregning af statsobligationers eksponering endnu ikke foreligger.

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.

#### *Fastholdelse af afdelingens risikoprofil*

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

## **2.6 Blandede afdelinger**

### *Fælles investeringsmål*

Afdelingerne er sammensat for at give investorer en bred diversifikation og adgang til adskillige aktivklasser via investering i en enkelt afdeling. Allokeringerne i de enkelte afdelinger er udelukkende baseret på passivt forvaltede afdelinger - enten i form af danske indeksbaserede afdelinger af UCITS eller som Exchange Traded Funds (ETF'er).

Afdelingernes investeringer i aktiebaserede afdelinger er globale, med en bred diversifikation til såvel geografi og sektorer.

Afdelingernes investeringer i obligationsbaserede afdelinger er primært i europæiske udstedelser i DKK eller EUR.

## INDEX Lav Risiko KL

Afdelingen er stiftet den 24. august 2016 under navnet INDEX Sektor IT KL.

Afdelingen har den 11. juli 2017 ændret navn og investeringsstrategi til det nuværende.

### *Afdelingens investeringspolitik*

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

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

Afdelingen investerer kun i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter som højst må placere 10 % af deres formue i andele i andre danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen må højst investere 20 % af sin formue i en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen må ikke erhverve mere end 25 % af andelene fra en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et og samme investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

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

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

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

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

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

### *Investorprofil*

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

### *Investeringsmål*

Afdelingen sigter mod at skabe et langsigtet, positivt risikojusteret afkast ved at investere i en bredt diversificeret portefølje af både aktie- og obligationsbaserede afdelinger af danske UCITS og investeringsinstitutter samt ETF'er. Alle afdelinger i porteføljen følger passive investeringsstrategier. Deres mål er således at opnå et afkast, som svarer til deres respektive benchmarks under behøring hensyntagen til handelsomkostninger.

Afdelingen vil som udgangspunkt have følgende allokering mellem de overordnede aktivtyper:

75 % i obligationsbaserede afdelinger og 25 % i aktiebaserede afdelinger. Den kan dog pga. markedsbevægelser midlertidigt afvige fra disse allokeringer.

Med hensyn til allokeringen i globale obligationer vil afdelingen investere i afdelinger med eksponering til både statsobligationer, realkreditobligationer og erhvervsobligationer. Allokeringen vil tilsvarende være bredt diversificeret på tværs af sektorer, regioner, varigheder og kreditkvaliteter, omend der vil være en klar overvægt til europæiske og i særlig grad danske udstedelser. Størstedelen af disse vil være denomineret i EUR eller DKK, og i de tilfælde, hvor obligationerne er udstedt i øvrige valutaer, vil disse som hovedregel være valutaafdækket til EUR.

Med hensyn til allokeringen i globale aktier, vil afdelingen fortrinsvis investere i aktieafdelinger i Investeringsforeningen Sparinvest eller i lignende danske UCITS og investeringsinstitutter. Allokeringen vil være meget bredt diversificeret på tværs af regioner, sektorer, størrelser og investeringsstilarter for at give investorer en global eksponering til aktiemarkedet. Valutakursrisiko fra allokeringen til aktier afdækkes som hovedregel ikke.

Den overordnede allokering mellem obligationsafdelinger og aktieafdelinger rebalanceres løbende for at holde den konstant. Frekvensen af den løbende tilpasning vil afhænge af udviklingen i de enkelte aktivklasser.

### ***Afdelingspecifikke risici***

Da afdelingen investerer i både aktie- og obligationsbaserede afdelinger, er afdelingens risici påvirket af de risici, der er forbundet med investering i aktier- og obligationer. Med fordelingen på såvel aktie- som obligationsbaserede afdelinger, opnår afdelingen imidlertid en stor spredning og dermed en betydelig reduktion af den samlede risiko.

### ***Afledte finansielle instrumenter:***

Afdelingens investeringspolitik giver mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis. Anvendelse på dækket basis betyder, at afdelingen kun kan bruge afledte finansielle instrumenter til at afdække direkte risici. Afledte finansielle instrumenter bruges således ikke med det formål at foretage indirekte afdækning eller til forøgelse af risici i afdelingen. Investering i finansielle instrumenter kan dog ligesom afdelingens øvrige investeringer give en eksponering mod markedsrisiko, modpartsrisiko og likviditetsrisiko.

Markedsværdien af afledte finansielle instrumenter er afhængig af det underliggende aktiv. Markedsrisikoen ved investering i afledte finansielle instrumenter ses derfor som en integreret del af de markedsrisici, som tages i forbindelse med afdelingens øvrige investeringer. Markedsrisiko administreres således som en del af investeringsprocessen i afdelingerne, og rammerne for markedsrisiko overvåges på daglig basis.

Brugen af afledte finansielle instrumenter kan desuden indebære særlige likviditetsmæssige risici i forhold til det underliggende aktiv. Ved likviditetsmæssige risici forstås risikoen for at erhverve eller afhænde et instrument med tab i forhold til markedsværdien, forårsaget af lille eller manglende handelsaktivitet. Ved



særlige markedsforhold med høje likviditetsrisici kan afdelingens muligheder for risikostyring eller opfyldelse af investeringsmål derfor blive påvirket negativt. Likviditeten af afledte finansielle instrumenter afhænger af det pågældende instrument, og kan derfor være såvel bedre som dårligere end afdelingens øvrige investeringer.

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

Modpartsrisici mod finansielle modparter overvåges i forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter i afdelingerne, ligesom der er retningslinjer som sikrer, at kreditrisiko og likviditetsrisiko på afledte finansielle instrumenter begrænses. Retningslinjerne omfatter begrænsning på løbetiden af instrumenter, afregning af sikkerhed imellem parter samt overvågning af eksponering og reinvestering af afledte finansielle instrumenter, således at eksponeringen nulstilles, etc.

*Endvidere kan nævnes følgende risikofaktorer, som kan påvirke investeringer i afdelingen:*

Obligationsmarkedet kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som kan påvirke værdien af afdelingerne investeringer. Desuden vil markeds-mæssige eller generelle økonomiske forhold, herunder renteutviklingen globalt, påvirke investeringernes værdi.

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 med at ændringer i renteniveauet kan give kursfald/-stigninger. Når renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald. Begrebet varighed udtrykker blandt andet kursrisikoen på de obligationer, der investeres i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Inden for forskellige obligationstyper - statsobligationer, realkreditobligationer, emerging markets-obligationer, virksomhedsobligationer osv. - er der en kreditrisiko relateret til, om obligationerne modsvarer reelle værdier, og om stater, boligejere og virksomheder kan indfri deres gældsforpligtelser. Ved investering i obligationer udstedt af erhvervs-selskaber kan der være risiko for, at selskabet får forringet sin rating og/eller ikke kan overholde sine betalingsforpligtelser. Kreditspænd udtrykker renteforskellen mellem kreditobligationer og traditionelle, sikre statsobligationer udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie, man som investor får for at påtage sig kreditrisikoen.

Aktiemarkederne er typisk præget af større afkastudsving end obligationsmarkederne. Kursen på aktier påvirkes blandt andet af selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold eller som konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markeds-mæssige og økonomiske forhold.

Likviditetsrisiko: Afdelingens investeringer kan blive påvirket af likviditetsmæssige forhold. Løbende markeds-værdioppgørelse kan blive svækket af manglende eller lille handelsaktivitet på officielle markedspladser. I perioder med finanspolitisk eller markeds-mæssig uro kan værdien af mindre likvide investeringer blive påvirket af ændringer i markedsprissætning af likviditetsrisiko. Dette kan have betydning i perioder med store indløsninger i afdelingen.

Valutarisiko: Investeringer i udlandet giver valutaeksponering, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner, da disse som udgangspunkt ikke afdækkes i aktie-afdelinger. Den politiske og regulative risiko ved investeringer på udenlandske aktiemarkeder vil være forskellig fra den gældende på det danske aktiemarked, og deraf kan udsvingene være forskellige fra udviklingen på det danske marked. Der bliver dog som hovedregel afdækket valutarisiko i obligationsafdelingerne, dog kun undtagelsesvis mod EUR, mens der som udgangspunkt ikke afdækkes valutarisiko i aktieafdelingerne.

Ovenstående opsummering af risikofaktorer er de væsentligste for afdelingen, men er dog ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af de finansielle instrumenters værdi.

### **Benchmark**

Der findes intet repræsentativt benchmark for afdelingens investeringsstrategi.

### **Fastholdelse af afdelingens risikoprofil**

Afdelingens investeringsstrategi er passiv, og risikostyringen består således i, at den overordnede aktivallokering fastholdes over tid. Hvis aktiemarkedet grundet markedsbevægelser udgør en større andel af porteføljen end målallokeringen, sælges aktieeksponeringerne, og der købes tilsvarende i obligationsafdelingerne, som udgør for lille en andel af porteføljen i forhold til målallokeringen.

## **INDEX Mellem Risiko KL**

Afdelingen er stiftet den 24. august 2016 under navnet INDEX Sektor Sundhed KL.

Afdelingen har den 11. juli 2017 ændret navn og investeringsstrategi til det nuværende.

### **Afdelingens investeringspolitik**

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger i danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter, som er omfattet af lov om investeringsforeninger m.v.

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

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

Afdelingen må højst investere 20 % af sin formue i en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen må ikke erhverve mere end 25 % af andelene fra en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et og samme investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.  
Afdelingen kan indskyde midler i et kreditinstitut i henhold til bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

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

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

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

### **Investorprofil**

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

### **Investeringsmål**

Afdelingen sigter mod at skabe et langsigtet, positivt risikojusteret afkast ved at investere i en bredt diversificeret portefølje af både aktie- og obligationsbaserede afdelinger af danske UCITS og investeringsinstitutter samt ETF'er. Alle afdelinger i porteføljen følger passive investeringsstrategier. Deres mål er således at opnå et afkast, som svarer til deres respektive benchmarks under behøring hensyntagen til handelsomkostninger.

Afdelingen vil som udgangspunkt have følgende allokering mellem de overordnede aktivtyper:

50 % i obligationsbaserede afdelinger og 50 % i aktiebaserede afdelinger. Den kan dog pga. markedsbevægelser midlertidigt afvige fra disse allokeringer.

Med hensyn til allokeringen i globale obligationer vil afdelingen investere i afdelinger med eksponering til både statsobligationer, realkreditobligationer og erhvervsobligationer. Allokeringen vil tilsvarende være bredt diversificeret på tværs af sektorer, regioner, varigheder og kreditkvaliteter, omend der vil være en klar overvægt til europæiske og i særlig grad danske udstedelser. Størstedelen af disse vil være denomineret i EUR eller DKK, og de tilfælde, hvor obligationerne er udstedt i øvrige valutaer, vil disse som hovedregel være valutaafdækket til EUR.

Med hensyn til allokeringen i globale aktier, vil afdelingen fortrinsvis investere i aktieafdelinger i Investeringsforeningen Sparinvest eller i lignende danske UCITS og investeringsinstitutter. Allokeringen vil være bredt diversificeret på tværs af regioner, sektorer, størrelser og investeringsstilarter for at give investorer en global eksponering til aktiemarkedet. Valutakursrisiko fra allokeringen til aktier afdækkes som hovedregel ikke.

Den overordnede allokering mellem obligationsafdelinger og aktieafdelinger rebalanceres løbende for at holde den konstant. Frekvensen af den løbende tilpasning vil afhænge af udviklingen i de enkelte aktivklasser.

### **Afdelingspecifikke risici**

Da afdelingen investerer i både aktie- og obligationsbaserede afdelinger, er afdelingens risici påvirket af de risici, der er forbundet med investering i aktier- og obligationer. Med fordelingen på såvel aktie- som obligationsbaserede afdelinger, opnår afdelingen imidlertid en stor spredning og dermed en betydelig reduktion af den samlede risiko.

### **Afledte finansielle instrumenter:**

Afdelingens investeringspolitik giver mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis. Anvendelse på dækket basis betyder, at afdelingen kun kan bruge afledte finansielle instrumenter til at afdække direkte risici. Afledte finansielle instrumenter bruges således ikke med det formål at foretage indirekte afdækning eller til forøgelse af risici i afdelingen. Investering i finansielle instrumenter kan dog ligesom afdelingens øvrige investeringer give en eksponering mod markedsrisiko, modpartsrisiko og likviditetsrisiko.

Markedsværdien af afledte finansielle instrumenter er afhængig af det underliggende aktiv. Markedsrisikoen ved investering i afledte finansielle instrumenter ses derfor som en integreret del af de markedsrisici, som tages i forbindelse med afdelingens øvrige investeringer. Markedsrisiko administreres således som en del af investeringsprocessen i afdelingerne, og rammerne for markedsrisiko overvåges på daglig basis.

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

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

Modpartsrisici mod finansielle modparter overvåges i forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter i afdelingerne, ligesom der er retningslinjer som sikrer, at kreditrisiko og likviditetsrisiko på afledte finansielle instrumenter begrænses. Retningslinjerne omfatter begrænsning på løbetiden af instrumenter, afregning af sikkerhed imellem parter samt overvågning af eksponering og reinvestering af afledte finansielle instrumenter, således at eksponeringen nulstilles, etc.

*Endvidere kan nævnes følgende risikofaktorer, som kan påvirke investeringer i afdelingen:*

Obligationsmarkedet kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som kan påvirke værdien af afdelingerne investeringer. Desuden vil markeds- eller generelle økonomiske forhold, herunder renteutviklingen globalt, påvirke investeringernes værdi.

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 med at ændringer i renteniveauet kan give kursfald/-stigninger. Når renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald. Begrebet varighed udtrykker blandt andet kursrisikoen på de obligationer, der investeres i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Inden for forskellige obligationstyper - statsobligationer, realkreditobligationer, emerging markets-obligationer, virksomhedsobligationer osv. - er der en kreditrisiko relateret til, om obligationerne modsvarer reelle værdier, og om stater, boligejere og virksomheder kan indfri deres gældsforpligtelser. Ved investering i obligationer udstedt af erhvervselskaber kan der være risiko for, at selskabet får forringet sin rating og/eller ikke kan overholde sine betalingsforpligtelser. Kreditspænd udtrykker renteforskellen mellem kreditobligationer og traditionelle, sikre statsobligationer udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie, man som investor får for at påtage sig kreditrisikoen.

Aktiemarkedet er typisk præget af større afkastudsving end obligationsmarkedet. Kursen på aktier påvirkes blandt andet af selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold eller som konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markeds- eller økonomiske forhold.

Likviditetsrisiko: Afdelingens investeringer kan blive påvirket af likviditetsmæssige forhold. Løbende markedsværdioppgørelse kan blive svækket af manglende eller lille handelsaktivitet på officielle markedspladser. I perioder med finanspolitisk eller markeds- eller økonomisk uro kan værdien af mindre likvide investeringer blive påvirket af ændringer i markedsprissætning af likviditetsrisiko. Dette kan have betydning i perioder med store indløsninger i afdelingen.

Valutarisiko: Investeringer i udlandet giver valutaeksponering, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner, da disse som udgangspunkt ikke afdækkes i aktie-afdelinger. Den politiske og regulative risiko ved investeringer på udenlandske aktiemarkeder vil være forskellig fra den gældende på det danske aktiemarked, og deraf kan udsvingene være forskellige fra udviklingen på det danske marked. Der bliver dog som hovedregel afdækket valutarisiko i obligationsafdelingerne, dog kun undtagelsesvis mod EUR, mens der som udgangspunkt ikke afdækkes valutarisiko i aktieafdelingerne.

Ovenstående opsummering af risikofaktorer er de væsentligste for afdelingen, men er dog ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af de finansielle instrumenters værdi.

### **Benchmark**

Der findes intet repræsentativt benchmark for afdelingens investeringsstrategi.

### **Fastholdelse af afdelingens risikoprofil**

Afdelingens investeringsstrategi er passiv, og risikostyringen består således i, at den overordnede aktivallokering fastholdes over tid. Hvis aktiemarkedet grundet markedsbevægelser udgør en større andel af porteføljen end målallokeringen, sælges aktieeksponeringerne, og der købes tilsvarende i obligationsafdelingerne, som udgår for lille en andel af porteføljen i forhold til målallokeringen.

## **INDEX Høj Risiko KL**

Afdelingen er stiftet den 24. august 2016 under navnet INDEX Sektor Materialer KL.

Afdelingen har den 11. juli 2017 ændret navn og investeringsstrategi til det nuværende.

### **Afdelingens investeringspolitik**

Afdelingen investerer primært i andele i afdelinger i danske UCITS og udenlandske investeringsinstitutter, som er omfattet af lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen investerer kun i andele i afdelinger i danske UCITS og investeringsinstitutter som højst må placere 10 % af deres formue i andele i andre danske UCITS og investeringsinstitutter.

Afdelingen må højst investere 20 % af sin formue i en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen må ikke erhverve mere end 25 % af andelene fra en og samme afdeling af en dansk UCITS eller et og samme investeringsinstitut i henhold til lov om investeringsforeninger m.v.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter jf. bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

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

Afdelingen er udloddende og bevisudstedende.

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

### **Investorprofil**

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

### **Investeringsmål**

Afdelingen sigter mod at skabe et langsigtet, positivt risikojusteret afkast ved at investere i en bredt diversificeret portefølje af både aktie- og obligationsbaserede afdelinger af danske UCITS og investeringsinstitutter samt ETF'er. Alle afdelinger i porteføljen følger passive investeringsstrategier. Deres mål er således at opnå et afkast, som svarer til deres respektive benchmarks under behøring hensyntagen til handelsomkostninger.

Afdelingen vil som udgangspunkt have følgende allokering mellem de overordnede aktivtyper:

25 % i obligationsbaserede afdelinger og 75 % i aktiebaserede afdelinger. Den kan dog pga. markedsbevægelser midlertidigt afvige fra disse allokeringer.

Med hensyn til allokeringen i globale obligationer vil afdelingen investere i afdelinger med eksponering til både statsobligationer, realkreditobligationer og erhvervsobligationer. Allokeringen vil tilsvarende være bredt diversificeret på tværs af sektorer, regioner, varigheder og kreditkvaliteter, omend der vil være en klar overvægt til europæiske og i særlig grad danske udstedelser. Størstedelen af disse vil være denomineret i EUR eller DKK, og i de tilfælde, hvor obligationerne er udstedt i øvrige valutaer, vil disse som hovedregel være valutaafdækket til EUR.

Med hensyn til allokeringen i globale aktier, vil afdelingen fortrinsvis investere i aktieafdelinger i Investeringsforeningen Sparinvest eller i lignende danske UCITS og investeringsinstitutter. Allokeringen vil være meget bredt diversificeret på tværs af regioner, sektorer, størrelser og investeringsstilarter for at give investorer en global eksponering til aktiemarkedet. Valutakursrisiko fra allokeringen til aktier afdækkes som hovedregel ikke.

Den overordnede allokering mellem obligationsafdelinger og aktieafdelinger rebalanceres løbende for at holde den konstant. Frekvensen af den løbende tilpasning vil afhænge af udviklingen i de enkelte aktivklasser.

### **Afdelingspecifikke risici**

Da afdelingen investerer i både aktie- og obligationsbaserede afdelinger, er afdelingens risici påvirket af de risici, der er forbundet med investering i aktier- og obligationer. Med fordelingen på såvel aktie- som obli-

gationsbaserede afdelinger, opnår afdelingen imidlertid en stor spredning og dermed en betydelig reduktion af den samlede risiko.

#### *Afledte finansielle instrumenter:*

Afdelingens investeringspolitik giver mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis. Anvendelse på dækket basis betyder, at afdelingen kun kan bruge afledte finansielle instrumenter til at afdække direkte risici. Afledte finansielle instrumenter bruges således ikke med det formål at foretage indirekte afdækning eller til forøgelse af risici i afdelingen. Investering i finansielle instrumenter kan dog ligesom afdelingens øvrige investeringer give en eksponering mod markedsrisiko, modpartsrisiko og likviditetsrisiko.

Markedsværdien af afledte finansielle instrumenter er afhængig af det underliggende aktiv. Markedsrisikoen ved investering i afledte finansielle instrumenter ses derfor som en integreret del af de markedsrisici, som tages i forbindelse med afdelingens øvrige investeringer. Markedsrisiko administreres således som en del af investeringsprocessen i afdelingerne, og rammerne for markedsrisiko overvåges på daglig basis.

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

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

Modpartsrisici mod finansielle modparter overvåges i forbindelse med brugen af afledte finansielle instrumenter i afdelingerne, ligesom der er retningslinjer som sikrer, at kreditrisiko og likviditetsrisiko på afledte finansielle instrumenter begrænses. Retningslinjerne omfatter begrænsning på løbetiden af instrumenter, afregning af sikkerhed imellem parter samt overvågning af eksponering og reinvestering af afledte finansielle instrumenter, således at eksponeringen nulstilles, etc.

#### *Endvidere kan nævnes følgende risikofaktorer, som kan påvirke investeringer i afdelingen:*

Obligationsmarkedet kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som kan påvirke værdien af afdelingerne investeringer. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold, herunder renteutviklingen globalt, påvirke investeringernes værdi.

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 med at ændringer i renteniveauet kan give kursfald/-stigninger. Når renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald. Begrebet varighed udtrykker blandt andet kursrisikoen på de obligationer, der investeres i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Inden for forskellige obligationstyper - statsobligationer, realkreditobligationer, emerging markets-obligationer, virksomhedsobligationer osv. - er der en kreditrisiko relateret til, om obligationerne modsvarer reelle værdier, og om stater, boligejere og virksomheder kan indfri deres gældsforpligtelser. Ved investering i obligationer udstedt af erhvervselskaber kan der være risiko for, at selskabet får forringet sin rating

og/eller ikke kan overholde sine betalingsforpligtelser. Kreditspænd udtrykker renteforskellen mellem kreditobligationer og traditionelle, sikre statsobligationer udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie, man som investor får for at påtage sig kreditrisikoen.

Aktiemarkederne er typisk præget af større afkastudsving end obligationsmarkederne. Kursen på aktier påvirkes blandt andet af selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold eller som konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

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

Valutarisiko: Investeringer i udlandet giver valutaeksponering, som kan give større eller mindre udsving i forhold til danske kroner, da disse som udgangspunkt ikke afdækkes i aktie-afdelinger. Den politiske og regulative risiko ved investeringer på udenlandske aktiemarkeder vil være forskellig fra den gældende på det danske aktiemarked, og deraf kan udsvingene være forskellige fra udviklingen på det danske marked. Der bliver dog som hovedregel afdækket valutarisiko i obligationsafdelingerne, dog kun undtagelsesvis mod EUR, mens der som udgangspunkt ikke afdækkes valutarisiko i aktieafdelingerne.

Ovenstående opsummering af risikofaktorer er de væsentligste for afdelingen, men er dog ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af de finansielle instrumenters værdi.

### **Benchmark**

Der findes intet repræsentativt benchmark for afdelingens investeringsstrategi.

### **Fastholdelse af afdelingens risikoprofil**

Afdelingens investeringsstrategi er passiv, og risikostyringen består således i, at den overordnede aktivallokering fastholdes over tid. Hvis aktiemarkedet grundet markedsbewægelser udgør en større andel af porteføljen end målallokeringen, sælges aktieeksponeringerne, og der købes tilsvarende i obligationsafdelingerne, som udgår for lille en andel af porteføljen i forhold til målallokeringen.

## **2.5 Øvrige oplysninger om afdelingerne**

### **Adgang til at optage lån**

Alle afdelingerne i værdipapirfonden har fået Finanstilsynets stående tilladelse til at optage lån til midlertidig finansiering af indgåede handler i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingerne kan i øvrigt optage lån med Finanstilsynets tilladelse efter fondsbestemmelsernes bestemmelser herom.

### **Udlevering af supplerende oplysninger**

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg vil på en investors anmodning udlevere supplerende oplysninger for afdelingerne om de kvantitative grænser, der gælder for værdipapirfondens risikostyring og



om de metoder, filialen har valgt for at sikre, at disse grænser til enhver tid følges samt om oplysninger om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingerne.

### 3.1 Delegation af fondsadministrationsydelser

Sparinvest S.A. er værdipapirfondens administrationselskab. Administrationen udøves via selskabets danske filial, ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg.

Sparinvest S.A. via ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg har delegeret fondsadministrationsydelser til Nykredit Portefølje Administration A/S, hvilket betyder at Nykredit Portefølje Administration A/S udfører en række fondsadministrationsydelser på vegne af Sparinvest S.A. og selskabets danske filial, ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg. Delegationen ændrer ikke på Sparinvest S.A.'s forpligtelser som administrationselskab over for værdipapirfonden.

Nykredit Portefølje Administration A/S er 100 % ejet af Nykredit Bank A/S. Nykredit Bank A/S ejer ligeledes 75 % af aktierne i Sparinvest Holdings SE, som ejer 100 % af aktierne i Sparinvest S.A. Interessekonflikter håndteres i henhold til Sparinvest S.A.'s politik for håndtering af interessekonflikter og er registreret i Sparinvest S.A.'s register for interessekonflikter. For yderligere information om Sparinvest S.A.s politik for håndtering af interessekonflikter henvises til [sparinvest.dk](http://sparinvest.dk).

Nykredit Portefølje Administration A/S  
Kalvebod Brygge 1  
1560 København V  
CVR nr. 16637602

Fondsadministrationsydelser omfatter den daglige administration af værdipapirfonden og øvrige administrative opgaver såsom registreringer, myndigheds- og kundekontakt, bogføring, værdiansættelser, juridisk bistand og lignende.

### 3.2 Skønsmæssig porteføljepleje og delegation af investeringsrådgivning

Som led i administrationen af værdipapirfonden yder ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg skønsmæssig porteføljepleje til værdipapirfondens afdelinger, herunder formidling af handelsordrer på vegne af værdipapirfonden. Dette sker i overensstemmelse med afdelingernes investeringspolitik, herunder risikoprofil, investeringsmål og de for afdelingerne fastsatte investeringsrestriktioner samt gældende regler.

Vederlaget for skønsmæssig porteføljepleje er indeholdt i den samlede omkostningsprocent, som afdelingerne betaler til administrationselskabet, jf. afsnit 5.6.

Sparinvest S.A. via ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg har indgået en aftale om delegering af investeringsforvaltningsydelser (helt eller delvist) med Nykredit Portefølje Administration A/S, hvilket betyder at Nykredit Portefølje Administration A/S udfører en række investeringsforvaltningsydelser på vegne af Sparinvest S.A. og selskabets danske filial, ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg. Aftalen ændrer ikke på Sparinvest S.A.'s forpligtelser over for foreningen, som er fastlagt i foreningens administrationsaftale med Sparinvest S.A.

For investeringsforvaltningsydelser betaler administrationselskabet et honorar, som indgår i den samlede omkostningsprocent, som afdelingerne/andelsklasserne betaler til administrationselskabet.

Investeringsrådgivning er for udvalgte afdelinger en del af den delegerede investeringsforvaltningsydelse til Nykredit Portefølje Administration A/S. Nykredit Portefølje Administration A/S har videredelegeret investeringsrådgivningen til Nykredit Bank A/S. Nykredit Portefølje Administration A/S' hovedvirksomhed er investeringsforvaltningsvirksomhed, og Nykredit Bank A/S' hovedvirksomhed er pengeinstitutvirksomhed.

Investeringsforvaltningsydelser omfatter, uanset om investeringsrådgivning er delegeret eller ej, visse accessoriske aktiviteter relateret til support og administration såsom opgaver med registrering, bogføring, rapportering og lignende samt kontrolfunktioner, ordredudførelse og produktudvikling mv.

For så vidt angår ejerforholdene i selskaberne henvises der til beskrivelsen herom i afsnit 3.1.

### **Market maker**

Jyske Bank A/S  
Vestergade 8-16  
8600 Silkeborg

CVR-nr: 17 61 66 17

### **Prisstillelse af afdelingernes andele**

Foreningens administrationselskab og filialen heraf har med market maker indgået aftale om, at market maker i bl.a. Nasdaq Copenhagen A/S' handelssystemer løbende - med forbehold for særlige situationer - stiller priser i afdelingernes investeringsbeviser med det formål at fremme likviditeten ved handel med beviserne. Prisstillelsen skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

Aftalen om market making kan af alle parter opsiges med tre måneders varsel. Dog kan administrationselskabet og filialen opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i den administrerede forenings interesse.

Vederlaget for market making beregnes på baggrund af en i aftalen nærmere angivet fordelingsnøgle. Herudover modtager Jyske Bank A/S et vederlag i forbindelse med emission og indløsning af investeringsbeviser.

<b>Afdeling</b>	<b>Emission (angivet i %)</b>	<b>Indløsning (angivet i %)</b>
INDEX Bæredygtige Europa KL	0,05	0,05
INDEX Bæredygtige Globale KL	0,05	0,05
INDEX Bæredygtige USA KL	0,05	0,05
INDEX Globale Aktier KL	0,05	0,05
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	0,05	0,05
Nye obligationsmarkeder	0,05	0,05
Nye obligationsmarkeder Akk. - KL A	0,05	0,05
Nye obligationsmarkeder Akk. - KL W	0,05	0,05
INDEX Lav Risiko KL	0,05	0,05
INDEX Mellem Risiko KL	0,05	0,05
INDEX Høj Risiko KL	0,05	0,05

Ovennævnte vederlag fremgår af øvrige omkostninger angivet under punktet om tegning.

## Effektive porteføljeforvaltningsteknikker og værdipapirfinansieringstransaktioner

Det er angivet under de enkelte afdelingers investeringspolitik, hvorvidt de kan anvende værdipapirfinansieringstransaktioner, forstået som værdipapirudlån eller genkøbsaftaler (repoer). Dette kan anvendes med henblik på at sikre effektiv porteføljeforvaltning og inden for de rammer, der er angivet i afdelingernes investeringspolitik og de til enhver tid gældende regler på området.

Der foretages aktuelt ikke værdipairudlån og/eller repoforretninger i nogen af foreningens afdelinger. Såfremt det ændrer sig, vil prospektet blive rettidigt opdateret og beskrive relevant og nødvendig information som påkrævet i hehold til lovgivningen.

## Samarbejdsaftaler

Disse afdelinger distribueres primært via digital distribution. ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg har derfor indgået aftale med udvalgte uafhængige udbydere af digitale platforme om deres formidling af afdelingernes investeringsbeviser.

I henhold til aftalen skal udbyderne gøre afdelingerne tilgængelige for deres kunder på deres digitale handelsplatforme, for at sikre kunderne en nem og enkel adgang til afdelingerne samt sikre en bred afsætning af afdelingerne.

For denne ydelse betaler ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg et fast årligt honorar. Honoraret er indeholdt i den samlede omkostningsprocent, som afdelingerne betaler til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg.

Aftalen kan af ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg opsiges med et skriftligt varsel på 3 måneder til udgangen af en måned. Endvidere kan filialen opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i den administrerede værdipapirfonds interesse, jf. bestemmelserne herom i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdeling	Platformsbetaling op til: (angivet i %)
INDEX Bæredygtige Europa KL	0,10
INDEX Bæredygtige Global KL	0,10
INDEX Bæredygtige USA KL	0,10
INDEX Globale Aktier KL	0,10
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	0,10
INDEX Sektor Cyklisk Forbrug KL	*
INDEX Sektor Stabilt Forbrug KL	*
Nye obligationsmarkeder	0,10
Nye obligationsmarkeder Akk. - KL A	0,10
Nye obligationsmarkeder Akk. - KL W	0,00
INDEX Lav Risiko KL	0,10
INDEX Mellem Risiko KL	0,10
INDEX Høj Risiko KL	0,10

\* Afdelingen er indtil videre lukket for emission af andele.

### **Skatteforhold vedrørende samarbejdsaftaler**

Vederlag og honorarer i samarbejdsaftaler med foreningens samarbejdspartnere er eksklusive eventuelle skatter og afgifter.

### **3.3 Tegning**

#### **Løbende emission**

Andelene udbydes i løbende emission til den aktuelt beregnede indre værdi med tillæg af kutymemæssige handelsomkostninger.

Emissionsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi opgjort på emissionstidspunktet med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen.

Der er ikke maksimum for, hvor mange andele der må udstedes i afdelingerne.

Der pålægges ikke yderligere markedsføringsomkostninger.

#### **Tegningsomkostninger**

<b>Afdeling</b>	<b>Direkte Markedsrelaterede omk. (angivet i %)</b>	<b>Indirekte Markedsrelaterede omk. (angivet i %)</b>	<b>Øvrige omk. (angivet i %)</b>	<b>I alt maksimum (angivet i %)</b>
INDEX Bæredygtige Europa KL	0,19	0,06	0,05	0,30
INDEX Bæredygtige Global KL	0,04	0,04	0,05	0,13
INDEX Bæredygtige USA KL	0,01	0,05	0,05	0,11
INDEX Globale Aktier KL	0,06	0,04	0,05	0,15
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	0,03	0,04	0,05	0,12
INDEX Sektor Cyklisk Forbrug KL	*	*	*	*
INDEX Sektor Stabilt Forbrug KL	*	*	*	*
Nye obligationsmarkeder	0,00	0,30	0,05	0,35
Nye obligationsmarkeder Akk.	0,00	0,30	0,05	0,35
INDEX Lav Risiko KL	0,03	0,04	0,05	0,12
INDEX Mellem Risiko KL	0,04	0,05	0,05	0,14
INDEX Høj Risiko KL	0,06	0,05	0,05	0,16

\* Afdelingen er indtil videre lukket for emission af andele.

Den aktuelle tegningspris kan afvige marginalt fra ovennævnte satser som følge af kursafrunding i overensstemmelse med gældende tick-size-tabel i Nordic Market Model.

De angivne administrationsomkostninger er maksimale omkostninger, som efter omstændighederne kan blive fastsat til mindre end den angivne procentsats.

De angivne maksimale emissionsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings

instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil værdipapirfonden i denne periode oplyse om de konkrete emissionsomkostninger på sin hjemmeside, samt offentliggøre en meddelelse herom via Nasdaq Copenhagen A/S. Værdipapirfonden vil offentliggøre en meddelelse, når der er sket normalisering af forholdene.

### ***Tegningssted***

Jyske Bank A/S  
Vestergade 8-16  
8600 Silkeborg  
Tlf. : 89 89 89 89  
Fax : 89 89 19 99

Bestillinger kan desuden foregå gennem alle øvrige pengeinstitutter.

### ***Bevisudstedende institut***

Jyske Bank A/S  
Vestergade 8-16  
8900 Silkeborg

### ***Investering i andele***

I det omfang værdipapirfonden/afdelingen efter sit investeringsunivers kan investere i andele i andre foreninger, der forvaltes af værdipapirfondens administrationsselskab, Sparinvest S.A. eller filialen heraf, må der ikke opkræves tegnings- eller indløsningsgebyrer for værdipapirfondens investeringer i disse andele.

### ***Notering på navn***

Andelene udstedes til ihændeher i Euronext Securities, men kan noteres på navn i værdipapirfondens bøger.

Navnenotering finder sted gennem indehaverens kontoførende institut. Ejerbogsfører er Euronext Securities, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S.

### ***Andelsstørrelse***

Andelene udstedes gennem Euronext Securities med en pålydende værdi på kr. 100. I afdelinger med andelsklasser fastsættes den pålydende værdi på de udstedte andele af bestyrelsen i administrationsselskabet i forbindelse med etableringen af andelsklasser.

Der er ingen minimumstegning.

### ***Betaling***

Betaling for de tegnede andele erlægges mod registrering i Euronext Securities.

Afdelingerne afholder samtlige de med registrering i Euronext Securities forbundne omkostninger.

### **Opbevaring af andele**

Det er gratis at få andele opbevaret i depot hos depotselskabet eller andre danske pengeinstitutter. Dog betales almindelige gebyrer til Euronext Securities.

### **Ex-kupon afdelinger**

Såfremt der oprettes ex-kupon afdelinger gøres dette fra primo januar indtil godkendelse af årsrapporten, hvor emissionsprisen fastsættes i ex-kupon afdelingerne.

Emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning fastsættes på grundlag af den indre værdi efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår.

Ved emission tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger, og ved indløsning fradrages et beløb til dækning af udgifter til salg af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger.

Satserne i ex-kuponafdelingerne tilsvarende ovennævnte afdelinger.

### **Indløsning og omsættelighed**

Værdipapirfonden er pligtig til at indløse andele, hvis en investor ønsker det.

Andelene er frit omsættelige og negotiable. Ingen investor er pligtig til at lade sine andele indløse helt eller delvist.

Indløsning sker ved henvendelse til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg.

Værdipapirfonden kan udsætte indløsning, når:

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

### **Indløsningspris**

Indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden til den indre værdi opgjort på indløsningsstidpunktet med fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Værdipapirfonden kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes, efter at værdipapirfonden har realiseret de til indløsning af andelene nødvendige aktiver. Såfremt værdipapirfonden udsætter indløsningen, i overensstemmelse med fondsbestemmelsernes bestemmelse herom, skal værdipapirfonden drage omsorg for straks efter udsættelsen at give meddelelse herom til Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemslande i Den Europæiske Union og lande, som Unionen har indgået aftale med, og hvor værdipapirfonden markedsfører sine andele.

### **Indløsningsomkostninger**

Afdeling	Direkte relaterede (angivet i %)	Markeds- omk.	Indirekte relaterede (angivet i %)	Markeds- omk.	Øvrige omk. (an- givet i %)	I alt maksimum (angivet i %)
INDEX Bæredygtige Europa KL	0,03		0,06		0,05	0,14

Afdeling	Direkte Markedsrelaterede omk. (angivet i %)	Indirekte Markedsrelaterede omk. (angivet i %)	Øvrige omk. (angivet i %)	I alt maksimum (angivet i %)
INDEX Bæredygtige Global KL	0,01	0,05	0,05	0,11
INDEX Bæredygtige USA KL	0,01	0,05	0,05	0,11
INDEX Globale Aktier KL	0,03	0,04	0,05	0,12
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	0,02	0,04	0,05	0,11
INDEX Sektor Cyklisk Forbrug KL	*	*	*	*
INDEX Sektor Stabilt Forbrug KL	*	*	*	*
Nye obligationsmarkeder	0,00	0,30	0,05	0,35
Nye obligationsmarkeder Akk.	0,00	0,30	0,05	0,35
INDEX Lav Risiko KL	0,01	0,04	0,05	0,10
INDEX Mellem Risiko KL	0,02	0,05	0,05	0,12
INDEX Høj Risiko KL	0,03	0,06	0,05	0,14

\* Afdelingen er indtil videre lukket for emission af andele.

Den aktuelle indløsningspris kan afvige marginalt fra ovennævnte satser som følge af kursafgrunding i overensstemmelse med gældende tick-size- tabel i Nordic Market Model.

De angivne maksimale indløsningsomkostninger kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte udgifter ved køb og salg af den enkelte afdelings instrumenter. Såfremt en sådan situation opstår, vil værdipapirfonden i denne periode oplyse om de konkrete indløsningsomkostninger på sin hjemmeside, samt offentliggøre en meddelelse herom via Nasdaq Copenhagen A/S. Værdipapirfonden vil offentliggøre en meddelelse, når der er sket normalisering af forholdene.

### 3.4 Oplysning om indre værdi

Oplysning om indre værdi, samt emissions- og indløsningspris kan fås ved henvendelse til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg.

Indre værdi for alle afdelinger offentliggøres dagligt på Sparinvests hjemmeside, [sparinvest.dk](http://sparinvest.dk)

For afdelinger, der er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S, vil indre værdi m.v. endvidere fremgå af dennes hjemmeside for UCITS <http://www.nasdaqomxnordic.com/funds/>. Kursen vil endeligt dagligt blive offentliggjort i dagblade. Kursen vil fremgå af listen over noterede investeringsforeninger.

Værdien af værdipapirfondens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) i henhold til kapitel 11 i lov om investeringsforeninger m.v. og Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger m.v.

Den indre værdi for en afdelings andele beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelsestidspunktet, med antal tegnede andele.

Indre værdi bliver løbende opgjort som led i fastsættelsen af emissions- og indløsningspriserne, med udgangspunkt i de seneste officielle kurser, som lægges til grund for beregningen. Hvis disse kurser vurderes ikke at være retvisende, foretages beregningen på baggrund af et skøn over den aktuelle værdi. Dette skøn beror på en dokumenteret værdiansættelsesmetode for det pågældende værdipapir.

### 3.5 Investorernes rettigheder



Alle investorer i en værdipapirfond har de samme rettigheder, for så vidt angår forhold, som vedrører alle investorerne i værdipapirfonden. Alle investorer i en afdeling har samme rettigheder, for så vidt angår forhold, som alene vedrører investorerne i afdelingen.

### **3.6 Flytning fra en afdeling til en anden afdeling**

Hvis investor ønsker at sælge andele i en afdeling af foreningen for at købe i en anden, sker det på handelsvilkårene i det af investors valgte pengeinstitut. Det kan ske med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer.

I forbindelse med køb eller salg af andele må der normalt påregnes opkrævet sædvanlig kurtage til værdipapirhandleren.

Der henvises i øvrigt til prospektets afsnit om tegnings- og indløsningsomkostninger ved handel med foreningens andele.

### **3.7 Ændring af fondsbestemmelser m.v.**

Beslutning om ændring af værdipapirfondens fondsbestemmelser og beslutning afvikling, spaltning eller fusion af værdipapirfonden eller dens afdelinger eller andelsklasser træffes af bestyrelsen i administrations-selskabet. Beslutning om overflytning af en afdeling til en anden dansk UCITS træffes ligeledes af bestyrelsen i administrations-selskabet. Eventuel beslutning herom vil blive meddelt via Nasdaq Copenhagen A/S.

En ændring af fondsbestemmelserne kan ikke træde i kraft, før ændringen er godkendt af Finanstilsynet. Administrations-selskabet underretter værdipapirfondens investorer om ændringerne, så snart Finanstilsynets godkendelse foreligger. Underretning finder sted på administrations-selskabets hjemmeside og sker til alle navnenoterede investorer, som har anmodet herom.

### **3.8 Beslutning om opløsning af værdipapirfonden eller en afdeling**

Bestyrelsen i administrations-selskabet kan i tilfælde af likvidation, afvikling, spaltning eller fusion i den ophørende enhed beslutte at opløse værdipapirfonden eller en afdeling. Omstændighederne for værdipapirfondens eller en afdelings opløsning kan for eksempel være utilstrækkeligt kapitalgrundlag eller utidsvarende investeringsområder i værdipapirfonden eller afdelingen.

#### 4.1 Udbytte

Udloddende afdelinger foretager en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning, når årsrapporten er godkendt.

I perioden fra primo januar og indtil årsrapporten er godkendt kan administrationselskabets bestyrelse træffe beslutning om, at der udstedes andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår, jf. fondsbestemmelsernes § 11. Såfremt der udstedes andele uden ret til udbytte fastsættes emissionsprisen og prisen ved eventuel indløsning på grundlag af den indre værdi efter fradrag af det beregnede og reviderede udbytte for det foregående regnskabsår. Ved emission tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger, og ved indløsning fradrages et beløb til dækning af udgifter til salg af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger.

I udloddende afdelinger kan det endvidere besluttes, at der efter regnskabsårets afslutning, men inden den reviderede årsrapport er godkendt af administrationselskabets bestyrelse, foretages en udlodning, der opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning. Hvis udlodningen undtagelsesvist ikke opfylder reglerne i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. Administrationselskabets bestyrelse godkender størrelsen af udlodningen samtidig med godkendelsen af den reviderede årsrapport.

For akkumulerende afdelinger gælder, at der ikke foretages udbytteudlodning, men at eventuelt udbytte henlægges til forøgelse af formuen og den indre værdis kurs.

#### 4.2 Beskatning

I det følgende afsnit gives en beskrivelse af de danske skatteregler, der har betydning i forbindelse med køb, besiddelse og salg af de udbudte investeringsbeviser. Beskrivelsen omfatter alene skatteforhold i Danmark. Udenlandske skatteregler er således ikke omfattet.

Beskrivelsen er ikke en fuldstændig eller udtømmende beskrivelse af alle skattemæssige forhold. Beskrivelsen omfatter ikke investorer, der er omfattet af særlige regler, herunder investorer, der er næringskattepligtige, og den enkelte investor bør søge individuel rådgivning om de skattemæssige forhold.

Beskrivelsen omfatter kun personer, der er fuldt skattepligtige til Danmark.

##### 4.2.1 Afdelingerne

Afdelinger med minimumsbeskatning er omfattet af selskabsskatteloven § 1, stk. 1. nr. 5c. Det betyder, at de i praksis er skattefritagne i Danmark under forudsætning af, at de årligt foretager en opgørelse af minimumsindkomsten (tidligere benævnt minimumsudlodningen) efter reglerne i ligningsloven § 16C.

Akkumulerende afdelinger er omfattet af selskabsskatteloven § 3, stk. 1, nr. 19. De er skattefritagne i Danmark med den undtagelse, at udbytte fra danske selskaber til akkumulerende afdelinger beskattes med 15%.

Ved investering i udenlandske værdipapirer kan både afdelinger med minimumsbeskatning og akkumulerende afdelinger blive underlagt beskatning i udlandet.

#### 4.2.2 Fysiske personer (frie midler)

##### *Afdelinger med minimumsbeskatning*

Gevinst og tab beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Beskatningen afhænger af, om der er tale om en aktiebaseret afdeling eller en obligationsbaseret afdeling. Gevinst/tab ved salg af investeringsbeviser i aktiebaserede afdelinger beskattes som aktieindkomst fra børsnoterede aktier. Gevinst/tab ved salg af investeringsbeviser i obligationsbaserede afdelinger beskattes som kapitalindkomst.

Beskatningen af den opgjorte minimumsindkomst samt eventuelle frivillige udlodninger sker efter reglerne i personskatteloven og afhænger af, om afdelingen er obligationsbaseret eller aktiebaseret. Udlodninger fra aktiebaserede afdelinger beskattes som aktieindkomst fra børsnoterede aktier. Udlodninger fra obligationsbaserede afdelinger beskattes som kapitalindkomst. En mindre del af udlodningen kan være skattefri.

Minimumsindkomsten opgøres af værdipapirfondens administrationsselskab og meddeles investorerne hvert år i årsrapporten og nyhedsbrevet. Endvidere bliver minimumsindkomsten automatisk indberettet til SKAT.

##### *Akkumulerende afdelinger*

Gevinst eller tab på investeringsbeviser i akkumulerende afdelinger opgøres efter lagerprincippet, det vil sige som forskellen mellem værdien af investeringsbeviserne ved investors indkomstårs udløb og værdien ved investors indkomstårs begyndelse. Ved køb i løbet af året anvendes købesummen som primoværdi og ved salg i løbet af året anvendes salgssummen som ultimoværdi.

Gevinst beskattes som kapitalindkomst og tab fradrages i kapitalindkomsten. Udbytte beskattes ligeledes som kapitalindkomst.

#### 4.2.3 Beskatning af selskaber

##### *Afdelinger med minimumsbeskatning*

Gevinst og tab beskattes efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Gevinst eller tab på investeringsbeviser i afdelingen opgøres efter lagerprincippet, det vil sige som forskellen mellem værdien af investeringsbeviserne ved investors indkomstårs udløb og værdien ved investors indkomstårs begyndelse. Ved køb i løbet af året anvendes købesummen som primoværdi og ved salg i løbet af året anvendes salgssummen som ultimoværdi. Gevinst beskattes som almindelig selskabsskattepligtig indkomst, og tab er fradragsberettigede i den almindelige selskabsskattepligtige indkomst.

Den opgjorte minimumsindkomst samt eventuelle frivillige udlodninger beskattes som almindelig selskabsskattepligtig indkomst.

##### *Akkumulerende afdelinger*

Gevinst eller tab på investeringsbeviser i afdelingen opgøres efter lagerprincippet, det vil sige som forskellen mellem værdien af investeringsbeviserne ved investors indkomstårs udløb og værdien ved investors indkomstårs begyndelse. Ved køb i løbet af året anvendes købesummen som primoværdi og ved salg i løbet af året anvendes salgssummen som ultimoværdi. Gevinst beskattes som almindelig selskabsskattepligtig indkomst, og tab er fradragsberettigede i den almindelige selskabsskattepligtige indkomst.

Udbytte beskattes som almindelig selskabsskattepligtig indkomst.

#### **4.2.4 Beskatning ved investering for pensionsmidler**

Gevinst/tab på investeringsbeviser i afdelinger med minimumsbeskatning og akkumulerende afdelinger beskattes efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven. Gevinst eller tab på investeringsbeviser opgøres efter lagerprincippet.

Gevinst beskattes med 15,3 %, og tab kan fradrages ved opgørelsen af den PAL-pligtige indkomst.

Udbytte (herunder en eventuel minimumsindkomst) beskattes ligeledes med 15,3 % og indgår i den PAL-pligtige indkomst.

#### **4.2.5 Øvrige midler**

##### ***Børneopsparing***

Hvis der er tale om børneopsparingsmidler bliver investeringsafkastet ikke beskattet i bindingsperioden.

##### ***Virksomhedsskatteordningen***

Investering af midler, henhørende under virksomhedsskatteordningen, i andele i investeringsinstitutter med minimumsbeskatning betragtes som hævning af et tilsvarende beløb fra ordningen. Det vil sige, at midler under virksomhedsskatteordningen ikke kan investeres i andele i afdelinger med minimumsbeskatning.

Midler under virksomhedsskatteordningen kan investeres i andele i akkumulerende afdelinger.

#### **4.2.6 Indeholdelse af udbytteskat**

Ved udlodning af udbytte skal afdelinger med minimumsbeskatning som udgangspunkt indeholde 27%/22% udbytteskat af minimumsindkomsten samt eventuelle frivillige udlodninger som overstiger minimumsindkomsten ved udlodninger til personer/selskaber. Dog skal afdelinger med minimumsbeskatning, der udelukkende investerer i fordringer omfattet af Kursgevinstloven, aktier i det administrationselskab, der forestår værdipapirfondens administration, og afledte finansielle instrumenter efter Finanstilsynets regler herom, ikke indeholde udbytteskat.

Det vil sige, at for udloddende aktieafdelinger og blandede afdelinger vil der i forbindelse med udlodning af udbytte blive tilbageholdt udbytteskat.

I udlodninger fra udloddende obligationsafdelinger, bliver der således som udgangspunkt ikke indeholdt udbytteskat. Såfremt en obligationsafdeling kommer til at eje aktier modtaget som led i en omstrukturering eller lign. af obligationer, som afdelingen har investeret i, kan obligationsafdelingen dog blive pålagt at tilbageholde udbytteskat i forbindelse med en udlodning.

Der bliver aldrig tilbageholdt udbytteskat for så vidt angår børneopsparingsmidler og pensionsmidler.

Ved udlodning af udbytte skal alle akkumulerende afdelinger ligeledes som udgangspunkt indeholde 27%/22% udbytteskat.

### 5.1 Års-/halvårsrapport

Afdelingernes års- og halvårsrapporter samt fondsbestemmelser kan rekvireres på værdipapirfondens adresser, hos værdipapirfondens depotbank eller på administrationselskabets hjemmeside.

### 5.2 Regnskabsresultat

Værdipapirfondens regnskabsmæssige resultat opgøres i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. § 82 samt i henhold til de retningslinjer, der er fastsat i Finanstilsynets til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger m.v.

Værdipapirfondens regnskabsår følger kalenderåret.

### 5.3 Administrationsomkostninger

Afdelingerne afholder sine egne omkostninger.

Fællesomkostningerne ved værdipapirfondens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne i forhold til deres gennemsnitlige formueværdi i regnskabsåret.

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

Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger, herunder blandt andet honorar til administrationselskabet eller filialen heraf.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for hver afdeling eller andelsklasse ikke overstige 2,00 % af den gennemsnitlige formueværdi af hver afdeling inden for regnskabsåret.

### 5.4 Tidligere års administrationsomkostninger i procent

De seneste fem år har afdelingernes omkostningsprocent (samlede administrationsomkostninger angivet i procent af gennemsnitsformuen) set ud som følger:

Afdeling	2022	2021	2020	2019	2018
INDEX Bæredygtige Europa KL	0,40	0,38	**	**	**
INDEX Bæredygtige Global KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,28
INDEX Bæredygtige USA KL	0,50	0,48	**	**	**
INDEX Globale Aktier KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL KL	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
INDEX Sektor Cyklisk Forbrug KL	**	**	**	**	**
INDEX Sektor Stabilt Forbrug KL	**	**	**	**	**
Nye obligationsmarkeder	0,54	1,05	1,01	1,05	1,29
Nye obligationsmarkeder Akk. - KL A	0,47	0,99	0,94	0,99	1,14
Nye obligationsmarkeder Akk. - KL W	0,02	*	*	*	*
INDEX Lav Risiko KL	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
INDEX Mellem Risiko KL	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
INDEX Høj Risiko KL	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25

\* Da afdelingen ikke eksisterede, er der ikke historiske data.

\*\* Da afdelingen ikke har været åben for emission, findes der ikke historiske data.

## 5.5 Vederlag til administrationselskabets filial i 2022 for fondsadministrationsydelser

Vederlag til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg beregnes på gennemsnitsformuen pr. måned. Beløbet betales månedsvi bagud.

Afdeling	i 1000 kr.
INDEX Bæredygtige Europa KL	598
INDEX Bæredygtige Global KL	3.136
INDEX Bæredygtige USA KL	1.635
INDEX Globale Aktier KL	5.096
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	2.475
INDEX Sektor Cyklisk Forbrug KL	*
INDEX Sektor Stabilt Forbrug KL	*
Nye obligationsmarkeder	861
Nye obligationsmarkeder Akk. - KL A	1.927
Nye obligationsmarkeder Akk. - KL W	52
INDEX Lav Risiko KL	194
INDEX Mellem Risiko KL	378
INDEX Høj Risiko KL	85

\*Afdelingen er indtil videre lukket for emission af andele.

\*\* Afdelingen var ikke en del af foreningen i 2021 og har derfor ikke skulle betale vederlag til administrationselskabet for fondsadministrationsydelser i dette år.

## 5.6 Forventet omkostningsprocent i 2023

Afdeling	Omkostningsprocent (angivet i %)
INDEX Bæredygtige Europa KL	0,40
INDEX Bæredygtige Global KL	0,50
INDEX Bæredygtige USA KL	0,50
INDEX Globale Aktier KL	0,50
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	0,50
INDEX Sektor Cyklisk Forbrug KL	0,50
INDEX Sektor Stabilt Forbrug KL	0,50
Nye obligationsmarkeder	0,53
Nye obligationsmarkeder Akk. - KL A	0,47
Nye obligationsmarkeder Akk. - KL W	0,47

### Blandende afdelinger

Afdeling	Omkostningsprocent (angivet i %)	Omkostning i pct. inkl. administrationsomk. i under- liggende afdelinger/andelsklasser*
INDEX Lav Risiko KL	0,25	0,55
INDEX Mellem Risiko KL	0,25	0,62

INDEX Høj Risiko KL                      0,25                      0,69

\* De blandede afdelinger investerer i andele i afdelinger i danske UCITS og andre investeringsinstitutter. Omkostningsprocenten, inklusiv administrationsomkostninger i de underliggende afdelinger, indeholder således både afdelingens egne omkostninger samt omkostninger i de afdelinger, som de blandede afdelinger investerer i.

### **5.7 Vederlag til depotselskab**

For sin funktion som depotbank modtager BNY Mellon et årligt vederlag fra hver afdeling på 55.000 kr. Herudover betales et anslået særskilt vederlag for opbevaring og clearing af værdipapirer i niveauet 0,005 % - 0,25 % p.a. af afdelingernes gennemsnitsformue.

Vederlaget til depotselskabet i 2022 udgør en del af den omkostningsprocent og det beløb, som er angivet under afsnittet "Vederlag til administrationselskabets filial".

## **5.8 Vederlag til Finanstilsynet**

Vederlag til Finanstilsynet betales én gang årligt efter regning.

Vederlaget udgjorde i 2022 kr.271.475 for værdipapirfonden.

Vederlaget til Finanstilsynet udgør en del af den omkostningsprocent og det beløb, som er angivet under afsnittet "Vederlag til administrationselskabets filial".

## **5.9 Udbetaling til investorerne**

Udlodninger udbetales via Euronext Securities til investors konto i det kontoførende pengeinstitut.

Tilbage salg eller indløsning af andelene kan til enhver tid ske gennem depotselskabet.

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



Nærmere oplysninger om værdipapirfonden eller afdelingerne kan fås ved henvendelse til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg, Østervold 47, 8900 Randers C, telefon 36 34 74 00.

***Værdipapirfondens adresse m.v.***

Værdipapirfonden Sparinvest  
c/o ID-sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg  
Østervold 47  
8900 Randers C

Telefon: 36 34 74 00

***Sjællandskontor:***

Værdipapirfonden Sparinvest  
c/o ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg  
Under Krystallen 1  
1780 København V

Telefon: 36 34 75 00

**Licensaftale**

**MSCI Inc.**

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg har på vegne af Værdipapirfonden Sparinvest har indgået aftale med MSCI Inc. om licens til, at flere af Værdipapirfondens afdelinger kan anvende MSCI's indeks.

Disse afdelinger sponsoreres, godkendes, sælges eller fremmes ikke af MSCI Inc. ("MSCI"), virksomhedens datterselskaber, enhver af virksomhedens oplysningsudbydere eller nogen anden tredjepart involveret i eller relateret til indsamling, beregning eller udarbejdelse af MSCI INDEX (samlet "Virksomhederne"). MSCI indeks er eksklusiv ejendom af MSCI. MSCI OG MSCI-indeks er registrerede varemærker af MSCI eller dets datterselskaber og er givet i licens til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg til brug for afdelingerne i Værdipapirfonden Sparinvest. Virksomhederne giver ingen erklæring eller garanti, hverken udtrykkeligt eller stiltiende, til Værdipapirfonden Sparinvest eller investorerne i afdelingerne eller enhver anden person eller enhed vedrørende det tilrådelige i at investere i værdipapirer generelt eller i afdelingerne i Værdipapirfonden Sparinvest eller vedrørende MSCI indeks evne til at følge tilsvarende aktiemarkedspræstationer. MSCI eller dets datterselskaber er licensgiver af visse varemærker, registrerede varemærker og handelsnavne og MSCI indeks bestemmes, udarbejdes og beregnes af MSCI uden hensyntagen til Værdipapirfonden Sparinvest og dens afdelinger eller investorerne i afdelingerne eller enhver anden person eller enhed. Virksomhederne er ikke forpligtet til at tage Værdipapirfonden Sparinvests eller afdelingernes investorer eller enhver anden person eller enheds behov i betragtning ved bestemmelse, udarbejdelse eller beregning af MSCI indeks. Virksomhederne er ikke ansvarlig for og har ikke deltaget i bestemmelsen af fastlæggelse af tidspunkt, pris eller mængde vedrørende de andele i afdelingerne, der skal udstedes, eller i bestemmelsen eller beregningen af den ligning, der skal anvendes ved afdelingernes emission eller indløsning. Yderligere

har virksomhederne intet ansvar over for Værdipapirfonden Sparinvest, afdelingernes investorer eller enhver anden person eller enhed i forbindelse med afdelingernes administration, markedsføring eller salg.

MSCI indhenter oplysninger til brug for beregning af MSCI indeks fra kilder, som MSCI finder pålidelige. Virksomhederne garanterer ikke for originaliteten, nøjagtigheden og/eller uafbrudt beregning af MSCI indeks eller nogen data, som indgår heri. Virksomhederne giver ingen garanti, hverken udtrykkelig eller stiltiende vedrørende resultater, der skal opnås af Værdipapirfonden Sparinvest, afdelingernes investorer eller enhver anden person eller enhed ved brug af MSCI indeks eller data, som indgår heri. Virksomhederne har intet ansvar for fejl, udeladelser eller afbrydelser af eller i forbindelse med MSCI indeks eller data, som indgår heri. MSCI parter giver ingen udtrykkelige eller stiltiende garantier, og frasiger sig udtrykkeligt alle garantier for salgbarhed eller egnethed til et specielt formål med hensyn til MSCI indeks eller data, som indgår heri. Uden at begrænse ovenstående har Virksomhederne i intet tilfælde ansvar for direkte, indirekte, specielle skader, skader der medfører pønalerstatninger, eller andre følgeskader, herunder tabt fortjeneste, selv om de har fået meddelelse om muligheden for sådanne skader.

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

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

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

**Produkt navn:** INDEX Nye  
Obligationsmarkeder

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
549300TBZFGT7TVZYN84

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>	<input type="checkbox"/> Det fremmer <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>



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

Produktet fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at vurdere statsobligationsudstederne i forhold til sanktioner fra EU pålagt hhv. staterne og ledende regeringsrepræsentanter, kombineret med andre danske og europæiske politiske instrumenter såsom blacklisting, nødhjælpsreduktion, embargoer og samarbejdsaftaler. En stats ageren kan betyde, at opkøb af dens obligationer vil være i modstrid med princippet om at skabe værdi og gavn for samfundet. I sådanne tilfælde vil produktet ekskludere de(n) pågældende statsobligation(er) fra sit investeringsunivers.

Derudover implementerer produktet også følgende eksklusionskriterier på udstedelser fra selskaber:

- Vedvarende brud på normer:  
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:  
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:  
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Emerging markets vil typisk have en højere eksponering til bæredygtighedsrisici end andre, herunder kan fx ledelsesmæssige risici ofte være udtalte i emerging markets grundet lav modenhedsgrad, kortere ansættelses- eller embedsperioder, og ejerskab koncentreret på færre hænder. For udstedere af statsobligationer i emerging markets kan kreditkvaliteten af et værdipapir påvirkes negativt grundet højere risici fsva. politisk-, økonomisk- social og religiøs ustabilitet. Desuden kan reguleringsmæssige krav i emerging markets blive pålagt fra regeringers side uden rimelig kompensation. Fodsløbende praksis for så vidt angår menneskerettigheder, børnearbejde og korrupsion er andre eksempler på bæredygtighedsrisici i emerging markets, der kan skade produktets omdømme og øge risikoen for yderligere regulering og/eller restriktioner. Sådanne hændelser ville kunne påvirke produktets afkast i væsentlig grad.

For investeringer i virksomhedsobligationer fremmer produktet miljømæssige og sociale karakteristika via eksklusion af selskaber baseret på kriterier for kontroversielle våben, brud på normer og principper, samt manglende klimahandling. Bæredygtighedshensyn er integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen og konstruktion og monitorering af vores porteføljer. Som beskrevet i politikken for bæredygtige investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab.

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

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

- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
  - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
  - CO2e-aftryk
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til FN's verdensmål (baseret på MSCI's metodik herfor)
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed

Alle indikatorerne måles i forhold til produktets afkastbenchmark.

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

Produktet søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Eksklusion er baseret på følgende tre kategorier:

- Vedvarende brud på normer:  
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:  
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:  
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Som beskrevet i produktets Politik for Bæredygtige Investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Yderligere oplysninger om produktets tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på [www.sparinvest.dk/sfdr/](http://www.sparinvest.dk/sfdr/).

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

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

Produktet har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Der tages hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets DNSH-kriterier.

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

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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

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

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



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

Ja

Nej

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.





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

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen gennem eksklusioner og aktivt ejerskab, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Dette sker med udgangspunkt i den investeringspolitik og de processer, som investeringsforeningen har tilsluttet sig. Politikken kan medføre, at nogle af udstederne i produktets benchmark ikke er investerbare som følge af eksklusionerne. Se produktets prospekt for mere om produktets finansielle investeringsstrategi.

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

Ved forvaltning af produktet anvendes ESG-data i det omfang, de foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk:

- Vedvarende brud på normer:  
FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, hvis selskabet vedvarende undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på minimumsgrænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:  
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:  
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Produktet ekskluderer udstedelser fra stater, der er underlagt sanktioner eller andre politiske instrumenter såsom reduktion i bistand, embargoer eller lignende fra danske eller europæiske offentlige enheder.

**God ledelsespraksis** omfatter solide

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

ledelsesstrukturer,  
arbejdstagerforhold,  
 aflønning af personale  
og overholdelse af  
skatteregler.

### ***investeringsstrategien?***

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer i statsobligationer og virksomhedsobligationer udstedt af udstedere i udviklingslande. Produktet kan, i begrænset omfang, investere i overførbare fixed-income værdipapirer, der ikke er omfattet af det forrige afsnit, og/eller likvide aktiver og/eller i almindelige pengemarkedsinstrumenter med en residualløbetid på max 12 måneder. Investeringsforeninger, finansielle derivatinstrumenter og strukturerede finansielle instrumenter kan anvendes inden for de grænser, der er beskrevet i del A af dette prospekt. Produktet kan indeholde andre instrumenter udover obligationer, der er anskaffet ifm. restrukturering af statsgæld eller andre hændelser. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%

### Aktivallokering

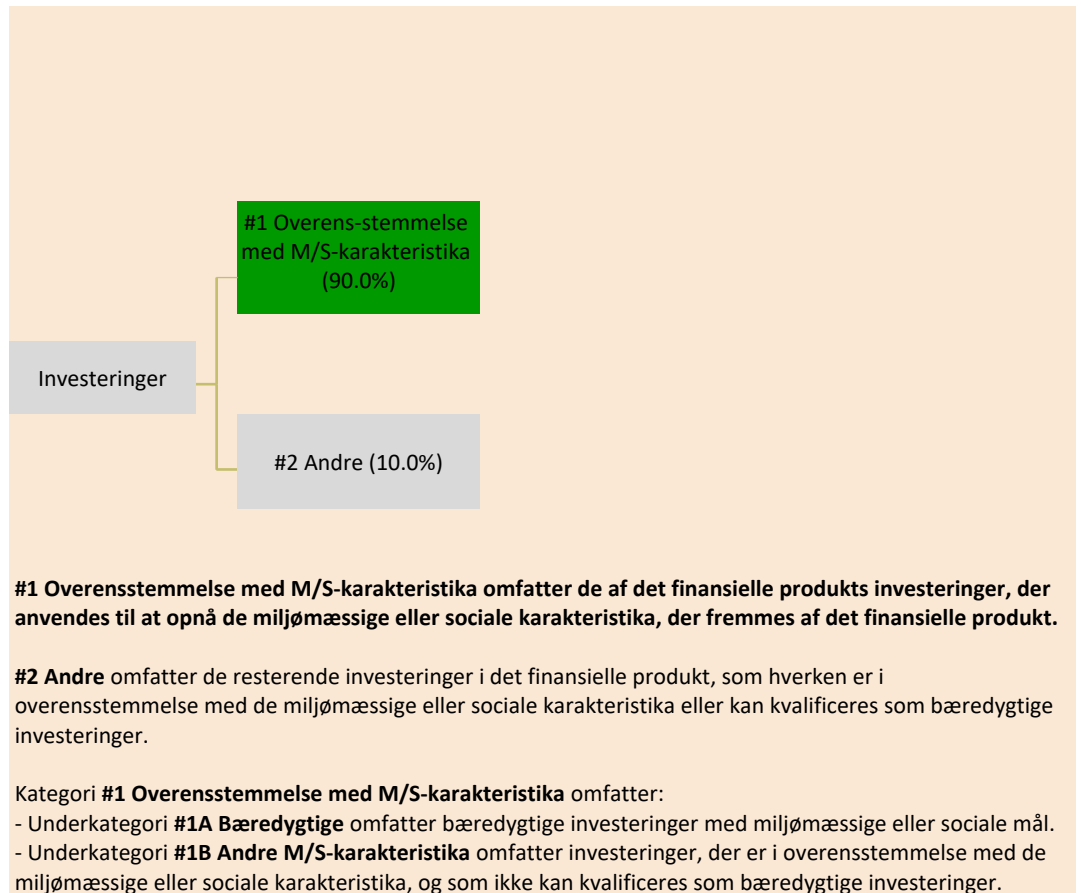
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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



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

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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



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

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

Produktet har ingen minimumsandel af investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Ja:

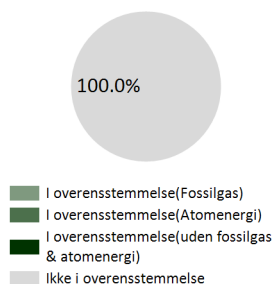
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

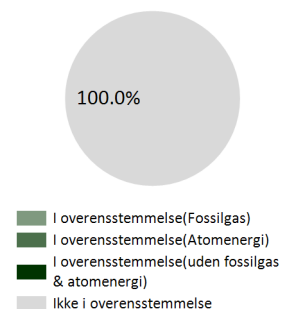
Nej

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

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



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



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

\*\*På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet har ingen minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter.



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



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

Produktet har ingen minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter.



## Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet har ingen minimumsandel i socialt bæredygtige investeringer.



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

Investeringer medtaget under "2. Andre" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

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

Ikke relevant

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: [www.sparinvest.dk/sfdr/](http://www.sparinvest.dk/sfdr/)

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

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

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

**Produkt navn:** INDEX Nye Obligationsmarkeder Akk.

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):** 549300XOZFXIM5DSSZ29

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>	<input type="checkbox"/> Det fremmer <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>



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

Produktet fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at vurdere statsobligationsudstederne i forhold til sanktioner fra EU pålagt hhv. staterne og ledende regeringsrepræsentanter, kombineret med andre danske og europæiske politiske instrumenter såsom blacklisting, nødhjælpsreduktion, embargoer og samarbejdsaftaler. En stats ageren kan betyde, at opkøb af dens obligationer vil være i modstrid med princippet om at skabe værdi og gavn for samfundet. I sådanne tilfælde vil produktet ekskludere de(n) pågældende statsobligation(er) fra sit investeringsunivers.

Derudover implementerer produktet også følgende eksklusionskriterier på udstedelser fra selskaber:

- Vedvarende brud på normer:  
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:  
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:  
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Emerging markets vil typisk have en højere eksponering til bæredygtighedsrisici end andre, herunder kan fx ledelsesmæssige risici ofte være udtalte i emerging markets grundet lav modenhedsgrad, kortere ansættelses- eller embedsperioder, og ejerskab koncentreret på færre hænder. For udstedere af statsobligationer i emerging markets kan kreditkvaliteten af et værdipapir påvirkes negativt grundet højere risici fsva. politisk-, økonomisk- social og religiøs ustabilitet. Desuden kan reguleringsmæssige krav i emerging markets blive pålagt fra regeringers side uden rimelig kompensation. Fodsløbende praksis for så vidt angår menneskerettigheder, børnearbejde og korrupsion er andre eksempler på bæredygtighedsrisici i emerging markets, der kan skade produktets omdømme og øge risikoen for yderligere regulering og/eller restriktioner. Sådanne hændelser ville kunne påvirke produktets afkast i væsentlig grad.

For investeringer i virksomhedsobligationer fremmer produktet miljømæssige og sociale karakteristika via eksklusion af selskaber baseret på kriterier for kontroversielle våben, brud på normer og principper, samt manglende klimahandling. Bæredygtighedshensyn er integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen og konstruktion og monitorering af vores porteføljer. Som beskrevet i politikken for bæredygtige investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab.

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

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

- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
  - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
  - CO2e-aftryk
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til FN's verdensmål (baseret på MSCI's metodik herfor)
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed

Alle indikatorerne måles i forhold til produktets afkastbenchmark.

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



Produktet søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved eksklusion af selskaber ud fra følgende kriterier: Vedvarende brud på normer, kontroversielle våben og klimamæssigt efterslæb. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering. Desuden søger produktet at fremme sociale- og miljømæssige karakteristika via overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed, hvoraf produktets bæredygtige investeringer tager hensyn til miljømålene "Modvirkning af klimaændringer" og "Tilpasning til klimaændringer".

Eksklusion er baseret på følgende tre kategorier:

- Vedvarende brud på normer:  
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:  
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:  
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Som beskrevet i produktets Politik for Bæredygtige Investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Yderligere oplysninger om produktets tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på [www.sparinvest.dk/sfdr/](http://www.sparinvest.dk/sfdr/).

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

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

Produktet har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer.

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Der tages hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets DNSH-kriterier.

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

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.

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

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

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



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

Ja

Nej

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.



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

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer samt porteføljerapportering.

Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen gennem eksklusioner og aktivt ejerskab, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Dette sker med udgangspunkt i den investeringspolitik og de processer, som investeringsforeningen har tilsluttet sig. Politikken kan medføre, at nogle af udstederne i produktets benchmark ikke er investerbare som følge af eksklusionerne. Se produktets prospekt for mere om produktets finansielle investeringsstrategi.

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

Ved forvaltning af produktet anvendes ESG-data i det omfang, de foreligger, til vurdering af væsentlige ESG-risici og -muligheder for udstederne. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk:

- Vedvarende brud på normer:  
FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, hvis selskabet vedvarende undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på minimumsgrænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:  
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:  
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Produktet ekskluderer udstedelser fra stater, der er underlagt sanktioner eller andre politiske instrumenter såsom reduktion i bistand, embargoer eller lignende fra danske eller europæiske offentlige enheder.

**God ledelsespraksis** omfatter solide

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

ledelsesstrukturer,  
arbejdstagerforhold,  
 aflønning af personale  
og overholdelse af  
skatteregler.

### ***investeringsstrategien?***

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer i statsobligationer og virksomhedsobligationer udstedt af udstedere i udviklingslande. Produktet kan, i begrænset omfang, investere i overførbare fixed-income værdipapirer, der ikke er omfattet af det forrige afsnit, og/eller likvide aktiver og/eller i almindelige pengemarkedsinstrumenter med en residualløbetid på max 12 måneder. Investeringsforeninger, finansielle derivatinstrumenter og strukturerede finansielle instrumenter kan anvendes inden for de grænser, der er beskrevet i del A af dette prospekt. Produktet kan indeholde andre instrumenter udover obligationer, der er anskaffet ifm. restrukturering af statsgæld eller andre hændelser. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%

### Aktivallokering

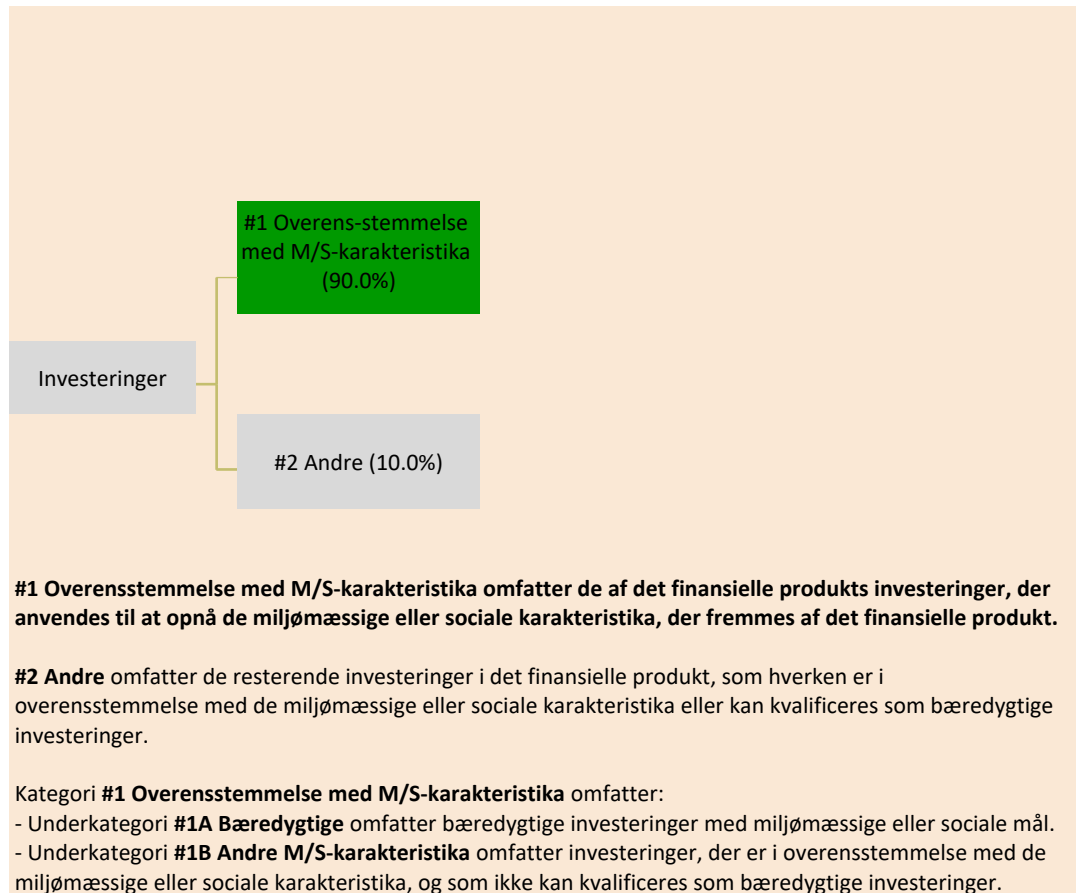
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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



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

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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



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

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

Produktet har ingen minimumsandel af investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Ja:

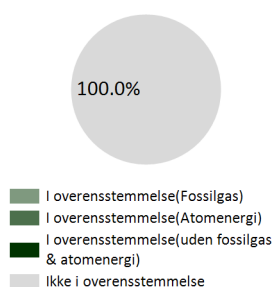
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

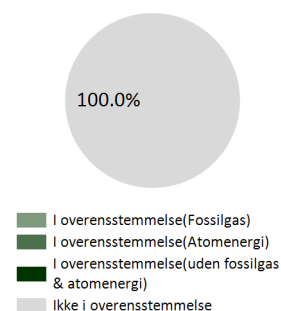
Nej

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

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



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



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

\*\*På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Produktet har ingen minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter.



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



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

Produktet har ingen minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter.



## Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet har ingen minimumsandel i socialt bæredygtige investeringer.



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

Investeringer medtaget under "2. Andre" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

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

Ikke relevant

- Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: [www.sparinvest.dk/sfdr/](http://www.sparinvest.dk/sfdr/)



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

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

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

**Produkt navn:** INDEX Globale Aktier KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):** 549300WKXKTG4OYM6K21

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>	<input type="checkbox"/> Det fremmer <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>



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

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er at håndtere sin negative påvirkning. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i sine eksklusioner og aktive ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog og stemmeafgivning ved selskabernes generalforsamlinger.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på <https://www.sparinvest.dk/sfdr/>.

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

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

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Stemmeafgivelse på selskabernes generalforsamlinger
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
  - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
  - CO2e-intensitet
  - CO2e-aftryk
  - Vægtet, gennemsnitlig CO2e-intensitet
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: <https://www.sparinvest.dk/sfdr/>.

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

Ikke relevant

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

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

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



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

Ja

Nej

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Det kan eksempelvis være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse og i stemmeafgivelsen, hvor der stemmes imod bestyrelsesmedlemmer ansvarlige for sammensætningen, hvis der ikke er en god kønsdiversitet eller en konkret plan for at rette op på det.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på <https://www.sparinvest.dk/sfdr/>



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

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien i produktet er passiv og investerer i flere hundrede virksomheder fordelt på et hensigtsmæssigt antal brancher og lande for at minimere risikoen for afkastafvigelser i forhold til benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen gennem eksklusioner og aktivt ejerskab, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Dette sker med udgangspunkt i den investeringspolitik og de processer, som investeringsforeningen har tilsluttet sig. Politikken medfører, at nogle af udstederne i produktets benchmark ikke er investerbare som følge af eksklusionerne.

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

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:  
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:  
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:  
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Som led i det aktive ejerskab søger investeringsforvalteren også at benytte stemmeretten i forbindelse med aktieudstedelser i produktet. Dette kan blive begrænset af tekniske forhold relateret til tilmelding, fuldmagt osv. Der stemmes i overensstemmelse med foreningens stemmepolitik, der er integreret i Politik for Bæredygtige Investeringer. Stemmeaktivitet offentliggøres på investeringsforvalterens hjemmeside.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på <https://www.sparinvest.dk/sfdr/>.

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

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

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i aktier, men kan også holde kontanter eller andre finansielle instrumenter med henblik på afdækning. Produktets bæredygtigheds karakteristika finder ikke anvendelse for den andel af porteføljen, som er investeret med henblik på afdækning, herunder også kontantbeholdningen. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 0%

### Aktivallokering

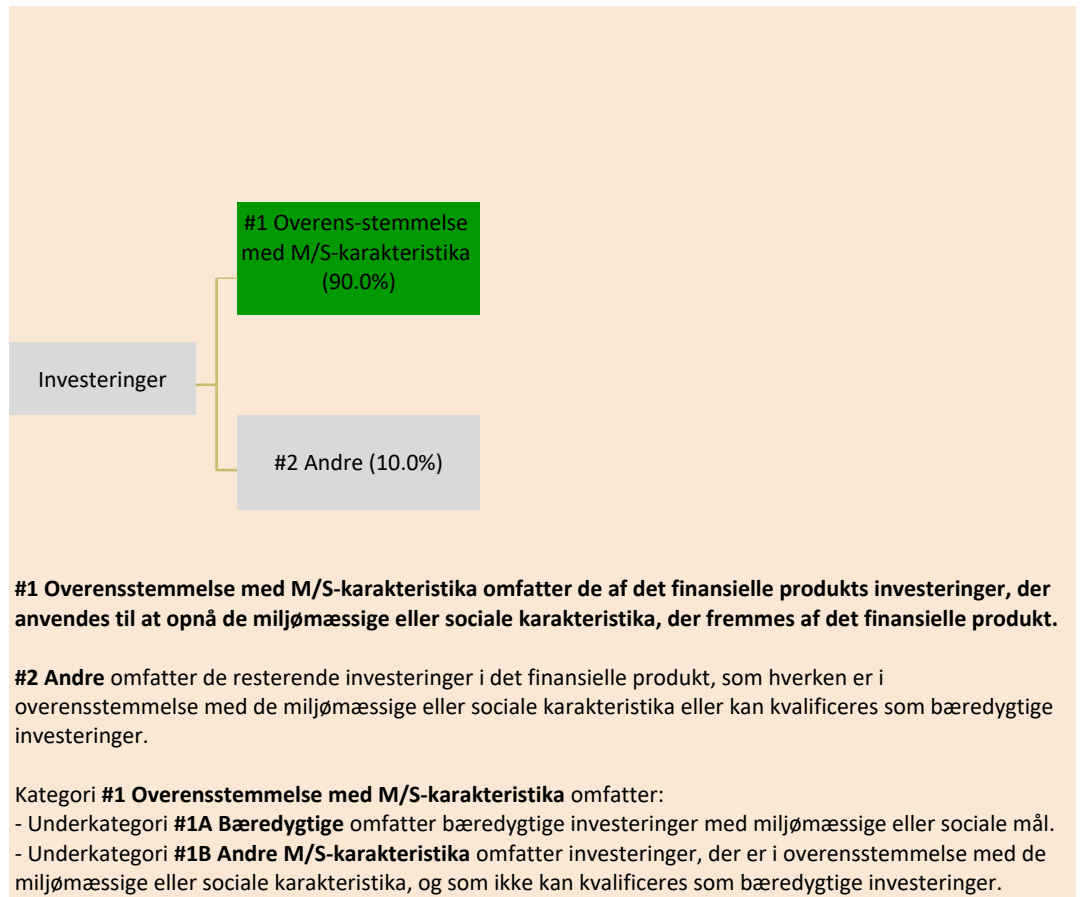
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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



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

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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



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

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

Produktet har ingen minimumsandel af investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Ja:

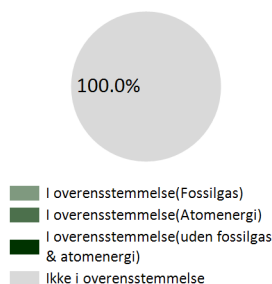
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

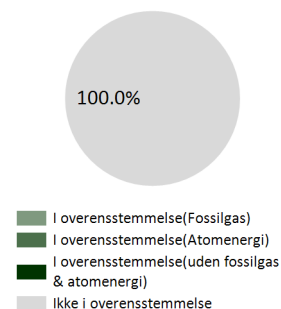
Nej

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

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



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



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

\*\*På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Ingen minimumsandel.





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



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

Produktet har ingen minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter.



## Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet har ingen minimumsandel i socialt bæredygtige investeringer.



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

Investeringer medtaget under "2. Andre" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

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

Ikke relevant

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: [www.sparinvest.dk/sfdr/](http://www.sparinvest.dk/sfdr/)

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

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

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

**Produkt navn:** INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):** 549300X4NUOG25AH7329

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>	<input type="checkbox"/> Det fremmer <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>



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

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er at håndtere sin negative påvirkning. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i sine eksklusioner og aktive ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog og stemmeafgivning ved selskabernes generalforsamlinger.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på <https://www.sparinvest.dk/sfdr/>.

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

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

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Stemmeafgivelse på selskabernes generalforsamlinger
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
  - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
  - CO2e-intensitet
  - CO2e-aftryk
  - Vægtet, gennemsnitlig CO2e-intensitet
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: <https://www.sparinvest.dk/sfdr/>.

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

Ikke relevant

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

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

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



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

Ja

Nej

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Det kan eksempelvis være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse og i stemmeafgivelsen, hvor der stemmes imod bestyrelsesmedlemmer ansvarlige for sammensætningen, hvis der ikke er en god kønsdiversitet eller en konkret plan for at rette op på det.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på <https://www.sparinvest.dk/sfdr/>



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

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien i produktet er passiv og investerer i flere hundrede virksomheder fordelt på et hensigtsmæssigt antal brancher og lande for at minimere risikoen for afkastafvigelser i forhold til benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen gennem eksklusioner og aktivt ejerskab, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Dette sker med udgangspunkt i den investeringspolitik og de processer, som investeringsforeningen har tilsluttet sig. Politikken medfører, at nogle af udstederne i produktets benchmark ikke er investerbare som følge af eksklusionerne.

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

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:  
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:  
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:  
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Som led i det aktive ejerskab søger investeringsforvalteren også at benytte stemmeretten i forbindelse med aktieudstedelser i produktet. Dette kan blive begrænset af tekniske forhold relateret til tilmelding, fuldmagt osv. Der stemmes i overensstemmelse med foreningens stemmepolitik, der er integreret i Politik for Bæredygtige Investeringer. Stemmeaktivitet offentliggøres på investeringsforvalterens hjemmeside.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på <https://www.sparinvest.dk/sfdr/>.

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

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

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i aktier, men kan også holde kontanter eller andre finansielle instrumenter med henblik på afdækning. Produktets bæredygtigheds karakteristika finder ikke anvendelse for den andel af porteføljen, som er investeret med henblik på afdækning, herunder også kontantbeholdningen. Produktets minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter er 0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 0%

### Aktivallokering

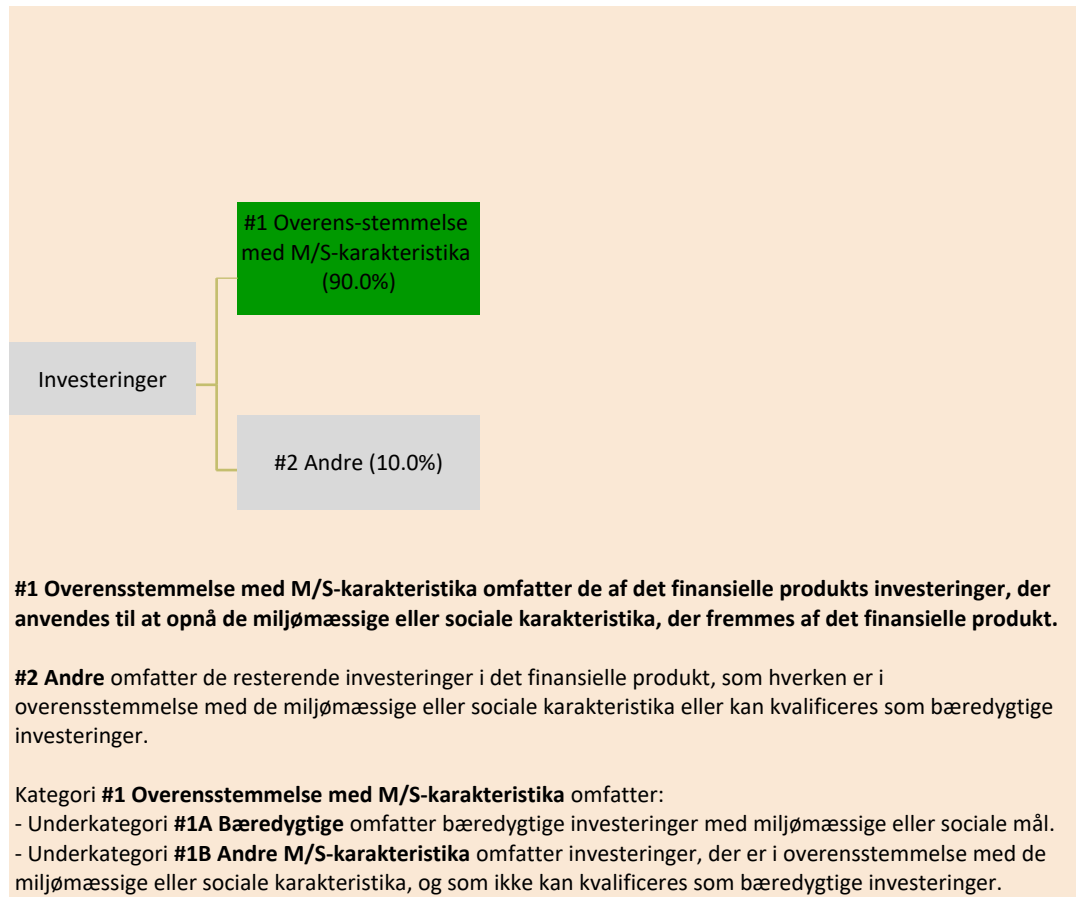
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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



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

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.



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



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

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

Produktet har ingen minimumsandel af investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Ja:

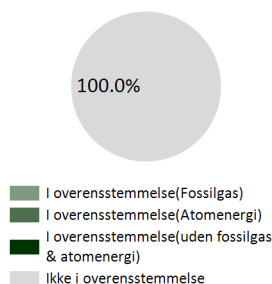
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

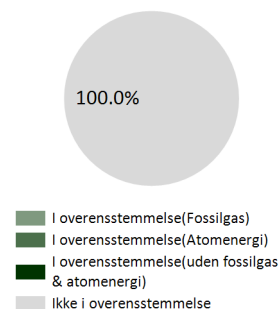
Nej

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

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



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



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

\*\*På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Ingen minimumsandel.



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



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

Produktet har ingen minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter.



## Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet har ingen minimumsandel i socialt bæredygtige investeringer.



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

Investeringer medtaget under "2. Andre" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

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

Ikke relevant

- Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: [www.sparinvest.dk/sfdr/](http://www.sparinvest.dk/sfdr/)

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

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

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

**Produktnavn:** INDEX Bæredygtige Global KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):** 549300038N4K4XCTF632

## Bæredygtigt investeringsmål

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input checked="" type="checkbox"/> Ja	●○ <input type="checkbox"/> Nej
<input checked="" type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: 25%</b>	<input type="checkbox"/> Det fremmer <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %
<input checked="" type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input checked="" type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet  <input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input checked="" type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: 5%</b>	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>



### Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Produktet har som bæredygtigt investeringsmål at:

- Bidrage til målet om reduktion af klimaaftryk med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål for den globale opvarmning gennem en 75 % udledningsreduktion i 2030 ift. afkastbenchmarket med 2020 som basisår (klimaaftryk målt som GHG intensitet). I udgangspunktet så er produktets klimaaftryk halvt så stort som afkastbenchmarkets, og det vil år for år blive reduceret med 7 % yderligere.
- Have en bedre tilpasning til de 17 verdensmål end ESG-referencebenchmarket. Dette måles ud fra en metode anbefalet af OECD og UNDP, hvor hver investerings positive og negative påvirkning af hvert af de 17 verdensmål analyseres. Målet er, at produktet samlet set har en bedre tilpasning til de 17 verdensmål. Det er ikke et mål for hver enkelt underliggende investering.

Formålet med produktet er at replikere sit ESG-benchmark, og produktet bidrager således til bæredygtighedskriterierne via benchmarkkonstruktionen. ESG-referencebenchmarket er et specialkonstrueret benchmark MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability, der bl.a. følger principperne i MSCI Paris Aligned Benchmark, der følger Benchmarkforordningens

standarder for et Paris Aligned benchmark. Benchmarket tager samtidig højde for disclosureforordningens krav til, at 100 % af investeringerne er bæredygtige. Dette sker ved at inddrage produktets definition af bæredygtige investeringer jf. Sparinvests fortolkning af Artikel 2(17) i Forordningen (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser i benchmarkkonstruktionen. I definitionen indgår bl.a. bidrag til aktiviteter i overensstemmelse med taksonomien og investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Denne tager højde for, at investeringer lever op til principperne om ikke at gøre væsentlig skade. Benchmarket er konstrueret til at følge produktets to målsætninger.

Produktet bidrager således også til sociale- og miljømæssige mål via positivt tilvalg. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer, samt porteføljerapportering. Derudover indgår informationer om, hvorvidt selskaberne er i overensstemmelse med taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, og om hvorvidt aktiviteterne er i overensstemmelse med de 17 verdensmål. Bæredygtighedsovervejelser tilgås af investeringsteamet på linje med andre væsentlige overvejelser. Det kan eksempelvis være overvejelser om klimaforandringer og andre problematikker, der anses for at kunne have væsentlig indvirkning på produktet. Afhængig af konteksten kan nogle bæredygtighedshensyn være mere væsentlige end andre, og prioriteres derefter. Integration af bæredygtighedsaspekter baserer sig på en bred vifte af ESG-data fra både interne og eksterne kilder, og bidrager samlet set til fremme af de miljømæssige og sociale mål.

Udover tilvalg bidrager også fravalg til produktets mål. Fravalg implementeres gennem eksklusionskriterierne. Produktets eksklusionskriterier kan deles op i følgende kategorier:

- Værdipapirer, der har mere end 5 % af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Værdipapirer, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændstoffer (termisk kul, olie, gas eller uran). Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
  - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx i ny kapacitet, i gennemsnit for de tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
  - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning beregnet som et gennemsnit over enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
  - Selskabet har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller minedrift af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion af strøm fra kul, naturgas, olie eller uran. Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
  - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx er i ny kapacitet, i gennemsnit i tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
  - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning fra elproduktion eller mindst 50 % af virksomhedens energiproduktions-kapacitet er baseret på vedvarende kilder beregnet over et gennemsnit af enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
  - Virksomheden har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Som beskrevet i foreningens Politik for Bæredygtige Investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet stemmer i henhold til foreningens afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og

udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om produktets tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes her: [www.sparinvest.dk/sfdr/](http://www.sparinvest.dk/sfdr/)

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

### ● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af dette produkts bæredygtige investeringsmål?**

Produktet måler opnåelsen af bæredygtighedsmålene igennem:

- Efterlevelse af de ovennævnte eksklusioner.
- Måling af andelen af bæredygtige investeringer
- Måling af klimaaftryk sammenholdt med ESG-referencebenchmarket
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål sammenholdt med ESG-referencebenchmarket:
  - Mål 1: Afskaf fattigdom
  - Mål 2: Stop sult
  - Mål 3: Sundhed og trivsel
  - Mål 4: Kvalitetsuddannelse
  - Mål 5: Ligestilling mellem kønnene
  - Mål 6: Rent vand og sanitet
  - Mål 7: Bæredygtig energi
  - Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
  - Mål 9: Industri, innovation og infrastruktur
  - Mål 10: Mindre ulighed
  - Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
  - Mål 12: Ansvarligt forbrug
  - Mål 13: Klimainsats
  - Mål 14: Livet i havet
  - Mål 15: Livet på land
  - Mål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner
  - Mål 17: Partnerskaber for handling

Produktet anvender generelt metoder anbefalet af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer, der forpligter os til at inddrage bæredygtighed i investeringsprocessen; være aktive investorer samt arbejde for bedre informationer fra virksomheder, bredere anvendelse af principperne og videreudvikling af metoder. Sidst men ikke mindst så skal produktets forvalter rapportere på denne indsats. For mere om disse se unpri.org.

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandører af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle data kilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandører. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører og kildens troværdighed. For klimadata anvendes estimater i følgende omfang: For noterede aktier er det ikke mere end 5 %. For noterede erhvervsobligationer kan det være op til 30 %. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger. Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af identifikationsnumre på udelukkede selskaber med de tilknyttede udstedelser fra selskabet. Denne kontrol kører på såvel eksisterende beholdninger og ved nye investeringer. Kontrol for opfyldelse af bæredygtighedsmålsætningerne sker gennem sammenligning med produktets ESG-referencebenchmark.

Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer. For at leve op til definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Minimumskravet om god selskabsledelse måles gennem selskabets ESG-rating, mens princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. Et selskab anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis mere end 20 % af dets omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. Et selskab anses også som at bidrage, hvis det har sat et Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede lande og 20 % i udviklingslande, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentligt til at modvirke klimaændringer kan være vedvarende energi og energibesparelser, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan være bæredygtige bygninger og håndtering af vand.

Såvel investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet som investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, så vil det blive ekskluderet fra produktet. Der screenes ligeledes for dette inden nye investeringer. Der kontrolleres også på dette målepunkt løbende for overholdelse af minimumsandelen.

Måling af positivt og negativt bidrag til verdensmålene måles ved at sammenligne et selskabs positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene. Det kan eksempelvis være et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger, og er måske førende inden for sunde fødevarer og derigennem bidrage til målet om at afskaffe sult. Samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage. Der kan også gennem anvendelse af emballage være udfordringer med ansvarligt forbrug. Måske kan produktet være fisk, som på grund af overfiskeri har en meget negativ påvirkning. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene. Dette skyldes, at et selskab gennem sine aktiviteter kan gøre noget positivt, men samtidig på anden vis gøre noget negativt. Samme selskab kan eksempelvis producere vedvarende energi og investere i flere vindmøller, hvilket vil bidrage positivt, men samtidig producerer selskabet stadig elektricitet fra kul, hvilket bidrager negativt til klimaforandringer.

Helt konkret så tildeles selskabets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål. Disse score giver tilsammen en samlet score for hvert selskab, der inddeles i fem kategorier:

- En score på over 5: Stærk positivt bidrag
- En score mellem 2 og 5: Positivt bidrag
- En score mindre end 2 og højere end -2: Neutral
- En score mindre end -2 men højere end -10: Negativt bidrag
- En score lavere end -10: Stærkt negativt bidrag

Dette udføres for alle selskaberne i produktet, vægtes og sammenlignes med benchmarket. Ikke alle selskaber påvirker alle verdensmål, men produktet måles på tværs af verdensmålene. Produktets mål er en samlet bedre påvirkning af verdensmålene på tværs. Produktet vil således kunne have en lavere tilpasning på et enkelt af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en påvirkning af verdensmålene, der er dårligere end ESG-referencebenchmarket.

Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode(<https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf>) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: <https://www.oecd.org/development/financing-sustainabledevelopment/Framework>

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data læses metodepapiret her: [www.sparinvest.dk/SFDR](http://www.sparinvest.dk/SFDR).

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

### ● **Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade og minimum-safeguards bygger på dels overholdelse af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Samtidig udelukkes også tobaksproducenter. Selskaber med væsentlige indtægter fra våben, alkohol, hasardspil og pornografi udelukkes også. Væsentlige indtægter fra fossile brændstoffer vil også stride imod princippet om ikke at gøre væsentlig skade. Derudover vil udstedere, der gør væsentlig skade på et af de 17 verdensmål også blive udelukket. Dette er beskrevet yderligere i vores metodedokument for bæredygtige investeringer på [www.sparinvest.dk/sfdr](http://www.sparinvest.dk/sfdr).

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Der tages hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets DNSH-kriterier.

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

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.



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

Ja

Nej

Produktet tager hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikator), der anvendes til at måle negative bæredygtighedsindvirkninger, via produktets kriterier om ikke at gøre væsentlig skade. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Disse hensyn tages ved måling på:

- Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
- CO2e-aftryk
- CO2e-intensitet
- FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder
- Diversitet i bestyrelsen
- Eksponering mod kontroversielle våben (landminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben)
- Ikke at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål





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

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet følger en passiv investeringsstrategi og har til formål at replicere sit ESG-referencebenchmark under hensyntagen til produktets bæredygtighedsmål. Den skal også sikre sig at leve op til principperne om god selskabsledelse, ikke at gøre væsentlig skade på andre investeringer, samt leve op til minimum safeguards. Produktet investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i porteføljeforvaltningsaftalen og investeringsstrategien. Produktet måler desuden sit afkast imod et afkastbenchmark, der ikke inkorporerer ESG-faktorer.

ESG-referencebenchmarket er et specialkonstrueret benchmark MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability, der bl.a. følger principperne i MSCI Paris Aligned Benchmark, der følger Benchmarkforordningens standarder for et Paris Aligned-benchmark. Benchmarket tager samtidig højde for disclosureforordningens krav til, at 100 % af investeringerne er bæredygtige. Dette sker ved at inddrage produktets definition af bæredygtige investeringer jf. Sparinvests fortolkning af Artikel 2(17) i Forordningen (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser i benchmarkkonstruktionen. I definitionen indgår bl.a. bidrag til aktiviteter i overensstemmelse med taksonomien og investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Denne tager højde for, at investeringer lever op til principperne om ikke at gøre væsentlig skade. Benchmarket er konstrueret til at følge produktets to målsætninger. Dette sker bl.a. gennem inddragelse af bæredygtighedsdata om, hvorvidt investeringernes aktiviteter er i overensstemmelse med Taksonomiforordningens tekniske screening kriterier, eller hvorledes disse påvirker de 17 verdensmål positivt eller negativt.

### **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?**

Benchmarket er konstrueret til at følge produktets to målsætninger. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk.

Et bindende element for produktet er også, at porteføljeselskaberne skal have en stærk praksis for bæredygtighed, samt at netto-alignment med FN's verdensmål skal være på niveau med ESG-referencebenchmarket.

Produktets eksklusionskriterier udgør bindende elementer, og kan deles op i følgende kategorier:

- Værdipapirer, der har mere end 5 % af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Værdipapirer, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændstoffer (termisk kul, olie, gas eller uran). Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
  - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx i ny kapacitet, i gennemsnit for de tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
  - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning beregnet som et gennemsnit over enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
  - Selskabet har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller minedrift af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion af strøm fra kul, naturgas, olie eller uran. Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
  - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx er i ny kapacitet, i gennemsnit i tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
  - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning fra elproduktion eller mindst 50 % af virksomhedens

energiproduktions-kapacitet er baseret på vedvarende kilder beregnet over et gennemsnit af enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.

- Virksomheden har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Som beskrevet i produktets Politik for Bæredygtige Investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet stemmer i henhold til produktets afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om produktets tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på produktets hjemmeside.

Produktet søger at leve op til bæredygtighedsmålene gennem:

- Overholdelse af produktets eksklusionskriterier.
- 100% eksponering imod selskaber med et bæredygtigt bidrag.
- Reduktion af klimaaftryk på linje med ESG-referencebenchmarket.
- En eksponering imod de 17 verdensmål på linje med ESG-referencebenchmarket.
- En eksponering imod EU's taksonomi over grønne aktiviteter, hhv. miljømålene "tilpasning til klimaændringer" og "modvirkning af klimaændringer" på linje med produktets mål for dette.

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandører af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer.

Der udføres due diligence på alle datakilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandører. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører og kildens troværdighed.

Bæredygtighedsdata behandles gennem Data Warehouse, der opsamler alle data om beholdninger, miljømæssige og sociale kriterier samt bæredygtighedsdata. Data opsamles løbende i en automatiseret proces, der samtidig kontrollerer, at informationerne knyttes til de korrekte værdipapirer. Derudover udføres både automatiske og manuelle kontroller med data med særlig fokus på datapunkter, der måtte adskille sig fra historiske eller øvrige data.

For klimadata anvendes estimater i følgende omfang. For noterede aktier er det ikke mere end 5%. For noterede erhvervsobligationer kan det være op til 30%. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger. Til opgørelse af overensstemmelse med taksonomien for danske realkreditobligationer anvendes rapporterede data, der matcher de tekniske screeningkriterier, såsom energimærkning klasse A, til identifikation af overensstemmelse med taksonomien.

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

God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.



## Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Produktet investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Produktets investeringer i børsnoterede aktier falder under produktets bæredygtighedsmål. Minimum 100.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktet har ikke nogen minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 18.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 5.0%.

### Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

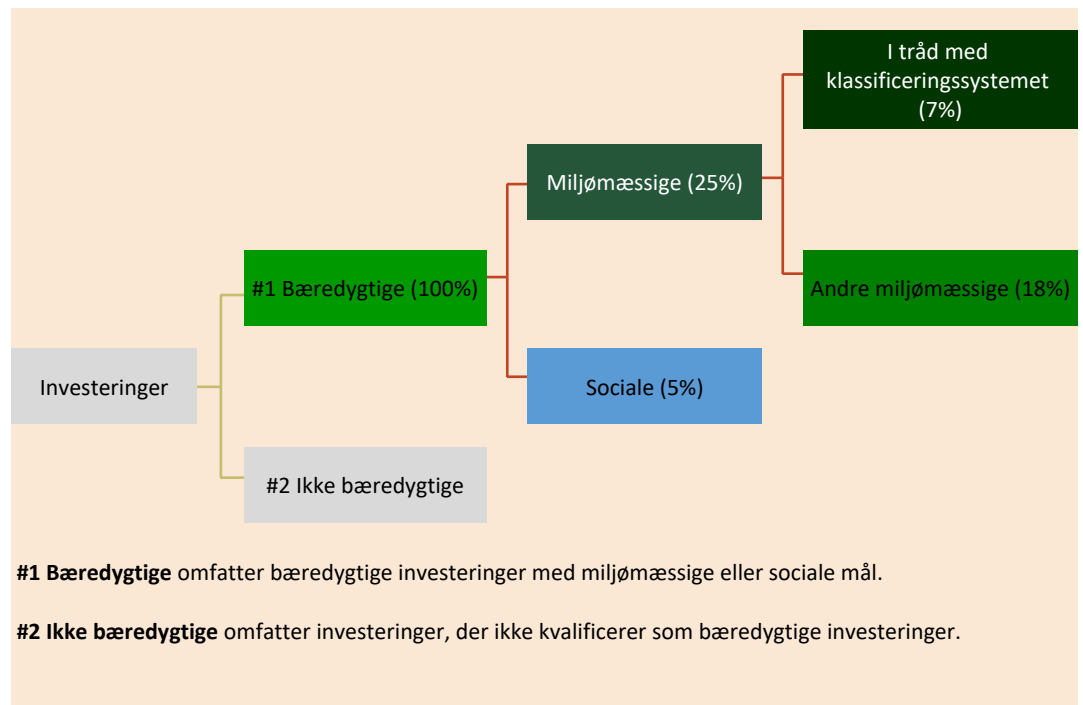
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter**

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

- **driftsudgifter**

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



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at nå det bæredygtige investeringsmål?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige mål.

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



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

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

7.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette så skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer er eksempelvis vedvarende energi, energibesparelser, elbiler, batterier, brændselsceller og automatisering, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan eksempelvis være isoleringsprodukter, bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Vand kan både være i form af vandbesparelser og håndtering af øgede regnmængder, der følger af klimaforandringerne. Identifikation af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien sker gennem data fra MSCI ESG Research, der retter sig mod taksonomiforordningen, og herunder også kravet om ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier. Data består af såvel rapporterede data og estimater fra MSCI ESG Research. MSCI ESG Research udfører selv kontrol i henhold til princippet om ikke at gøre skade og minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18 i forbindelse med identifikationen. For mere om data og håndtering af denne se produktets metodepapir, der ligger her: [www.sparinvest.dk/sfdr](http://www.sparinvest.dk/sfdr).

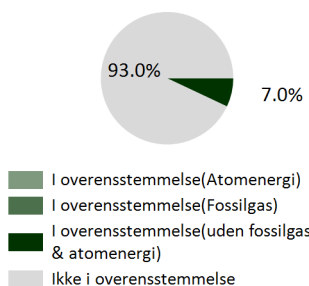
### Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:  Inden for fossil gas  Inden for atomkraft

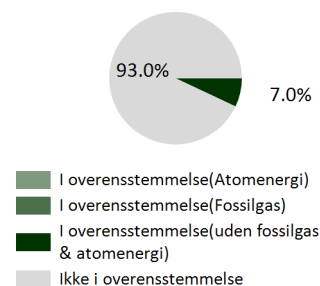
Nej

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

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



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



\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer  
\*\*På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Ingen minimumsandel.



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



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

18.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktet måler på disse, fordi produktets karakteristika også omfatter aktiviteter, der ligger ud over produkter og serviceydelser. Det kan eksempelvis være måden selskabet driver virksomhed på. Samtidig måler produktet også på aktiviteter, der endnu ikke er beskrevet i de tekniske screeningkriterier.



## Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 5.0%.



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

Investeringer medtaget under "#2 Ikke bæredygtige" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af sin formue.



## Er der angivet et specifikt indeks som et referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål?

Ja. Der anvendes et ESG-referencebenchmark til at følge produktets bæredygtighedsmålsætning. ESG-referencebenchmarket er et særligt MSCI Paris Aligned Benchmark, MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability, der følger Benchmarkforordningens standarder for et Paris Aligned-benchmark. Benchmarket tager samtidig højde for disclosureforordningens krav til, at 100% af investeringerne er bæredygtige. Dette sker ved at inddrage produktets definition af bæredygtige investeringer i benchmarkkonstruktionen. I definitionen indgår bl.a. bidrag gennem aktiviteter i overensstemmelse med taksonomien og investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Denne tager højde for, at investeringer lever op til principperne om ikke at gøre væsentlig skade.

Produktet anvender afkastbenchmarket MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability til måling af det finansielle afkast imod verdensmarkedet for børsnoterede aktieselskaber.

**Reference benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

## Hvordan tager referencebenchmarket hensyn til bæredygtighedsfaktorer på en måde, der løbende er i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?

Der er taget højde for Paris-aftalens målsætninger om netto-nuludledninger senest i år 2050 i konstruktionen af ESG-referencebenchmarket. ESG-referencebenchmarket er tilpasset produktets målsætninger vedr. reduktion af CO<sub>2</sub>-udledninger, idet det foreskriver reduktion af udledninger (mod netto nuludledning i 2050), samt overvægtning af grønne investeringer. Referencebenchmarket indeholder en mekanisk nedskrivning af CO<sub>2</sub>-udledninger på 7% p.a., samt et i udgangspunktet 50% lavere-end-afkastbenchmarket udledning. Denne nedskrivning følger produktet. Definitionen af bæredygtige investeringer indgår ligeledes i konstruktionen af benchmarket. Det betyder en øget eksponering mod aktiviteter i overensstemmelse med taksonomien samt øget eksponering imod verdensmålene. Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCI's metode (<https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf>) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt imod referencebenchmarket MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene.

Produktet følger bæredygtighedsindekset MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability, som ESG-referencebenchmark. Produktets afkastbenchmark er MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability.

## ● **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Produktet anvender en passiv strategi, der søger at replicere produktets benchmark, der samtidig er produktets ESG-referencebenchmark. Produktets ESG-referencebenchmark tager højde for produktets bæredygtighedsmålsætninger. Det kombinerer et Paris-aligned benchmark med produktets definition af Bæredygtige Investeringer, der inddrager hensyntagen til taksonomi-alignment, samt alignment med FN's verdensmål. Produktet kontrolleres løbende for overholdelse af eksklusionsliste udarbejdet til produktets kriterier, herunder også definitionen for bæredygtige investeringer, og derudover kontrolleres for produktets bæredygtighedsmålsætninger ved hvert månedsskifte. Her sammenlignes også med produktets benchmark. Fire gange årligt opdateres positionerne i produktets ESG-referencebenchmark, og i denne forbindelse re-balanceres produktet, så det matcher benchmarket og samtidig er i overensstemmelse med eksklusionskriterierne.

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

Benchmarket varierer fra et generelt markedsindeks ved at have et klimamål, der matcher Paris-aftalens mål om at begrænse temperaturstigningen til 1,5 grader, samt at indarbejde definitionen om bæredygtige investeringer. Dette betyder, at benchmarket er i overensstemmelse med disclosureforordningens artikel 9 om bidrag og om ikke at gøre væsentlig skade, men det har også til formål at øge eksponeringen imod de 17 verdensmål og EU's taksonomimål om tilpasning til klimamål og modvirkning af klimaforandringer.

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

Oplysninger om bæredygtighedsindekset kan tilgås via dette link:

[https://www.msci.com/eqb/methodology/meth\\_docs/MSCI\\_ESG\\_Leaders\\_Select\\_Sustainability\\_Indexes\\_Methodology\\_Feb\\_2023.pdf](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_ESG_Leaders_Select_Sustainability_Indexes_Methodology_Feb_2023.pdf).

Indeksets navn er: MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability Index – 73607.

## **Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?**

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her:

[www.sparinvest.dk/sfdr/](http://www.sparinvest.dk/sfdr/)



**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

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

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

**Produktnavn:** INDEX Bæredygtige  
USA KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**  
549300V40TZ5XF501003

## Bæredygtigt investeringsmål

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>X</b> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <b>Nej</b>
<input checked="" type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: 25%</b>	<input type="checkbox"/> Det fremmer <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %
<input checked="" type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input checked="" type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input checked="" type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: 5%</b>	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>



### Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Produktet har som bæredygtigt investeringsmål at:

- Bidrage til målet om reduktion af klimaaftryk med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål for den globale opvarmning gennem en 75 % udledningsreduktion i 2030 ift. afkastbenchmarket med 2020 som basisår (klimaaftryk målt som GHG intensitet). I udgangspunktet så er produktets klimaaftryk halvt så stort som afkastbenchmarkets, og det vil år for år blive reduceret med 7 % yderligere.
- Have en bedre tilpasning til de 17 verdensmål end ESG-referencebenchmarket. Dette måles ud fra en metode anbefalet af OECD og UNDP, hvor hver investerings positive og negative påvirkning af hvert af de 17 verdensmål analyseres. Målet er, at produktet samlet set har en bedre tilpasning til de 17 verdensmål. Det er ikke et mål for hver enkelt underliggende investering.

Formålet med produktet er at replikere sit ESG-benchmark, og produktet bidrager således til bæredygtighedskriterierne via benchmarkkonstruktionen. ESG-referencebenchmarket er et specialkonstrueret benchmark MSCI USA ESG Leaders Select Sustainability, der bl.a. følger principperne i MSCI Paris Aligned Benchmark, der følger Benchmarkforordningens



standarder for et Paris Aligned benchmark. Benchmarket tager samtidig højde for disclosureforordningens krav til, at 100 % af investeringerne er bæredygtige. Dette sker ved at inddrage produktets definition af bæredygtige investeringer jf. Sparinvests fortolkning af Artikel 2(17) i Forordningen (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser i benchmarkkonstruktionen. I definitionen indgår bl.a. bidrag til aktiviteter i overensstemmelse med taksonomien og investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Denne tager højde, for at investeringer lever op til principperne om ikke at gøre væsentlig skade. Benchmarket er konstrueret til at følge produktets to målsætninger.

Produktet bidrager således også til sociale- og miljømæssige mål via positivt tilvalg. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer, samt porteføljerapportering. Derudover indgår informationer om, hvorvidt selskaberne er i overensstemmelse med taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, og om hvorvidt aktiviteterne er i overensstemmelse med de 17 verdensmål. Bæredygtighedsovervejelser tilgås af investeringsteamet på linje med andre væsentlige overvejelser. Det kan eksempelvis være overvejelser om klimaforandringer og andre problematikker, der anses for at kunne have væsentlig indvirkning på produktet. Afhængig af konteksten kan nogle bæredygtighedshensyn være mere væsentlige end andre, og prioriteres derefter. Integration af bæredygtighedsaspekter baserer sig på en bred vifte af ESG-data fra både interne og eksterne kilder, og bidrager samlet set til fremme af de miljømæssige og sociale mål.

Udover tilvalg bidrager også fravalg til produktets mål. Fravalg implementeres gennem eksklusionskriterierne. Produktets eksklusionskriterier kan deles op i følgende kategorier:

- Værdipapirer, der har mere end 5 % af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Værdipapirer, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændstoffer (termisk kul, olie, gas eller uran). Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
  - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx i ny kapacitet, i gennemsnit for de tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
  - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning beregnet som et gennemsnit over enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
  - Selskabet har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller minedrift af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion af strøm fra kul, naturgas, olie eller uran. Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
  - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx er i ny kapacitet, i gennemsnit i tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
  - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning fra elproduktion eller mindst 50 % af virksomhedens energiproduktions-kapacitet er baseret på vedvarende kilder beregnet over et gennemsnit af enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
  - Virksomheden har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Som beskrevet i foreningens Politik for Bæredygtige Investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet stemmer i henhold til foreningens afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og

udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om produktets tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes her: [www.sparinvest.dk/sfdr/](http://www.sparinvest.dk/sfdr/)

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

### ● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af dette produkts bæredygtige investeringsmål?**

Produktet måler opnåelsen af bæredygtighedsmålene igennem:

- Efterlevelse af de ovennævnte eksklusioner.
- Måling af andelen af bæredygtige investeringer
- Måling af klimaaftryk sammenholdt med ESG-referencebenchmarket
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål sammenholdt med ESG-referencebenchmarket:
  - Mål 1: Afskaf fattigdom
  - Mål 2: Stop sult
  - Mål 3: Sundhed og trivsel
  - Mål 4: Kvalitetsuddannelse
  - Mål 5: Ligestilling mellem kønnene
  - Mål 6: Rent vand og sanitet
  - Mål 7: Bæredygtig energi
  - Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
  - Mål 9: Industri, innovation og infrastruktur
  - Mål 10: Mindre ulighed
  - Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
  - Mål 12: Ansvarligt forbrug
  - Mål 13: Klimainsats
  - Mål 14: Livet i havet
  - Mål 15: Livet på land
  - Mål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner
  - Mål 17: Partnerskaber for handling

Produktet anvender generelt metoder anbefalet af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer, der forpligter os til at inddrage bæredygtighed i investeringsprocessen; være aktive investorer samt arbejde for bedre informationer fra virksomheder, bredere anvendelse af principperne og videreudvikling af metoder. Sidst men ikke mindst så skal produktets forvalter rapportere på denne indsats. For mere om disse se unpri.org.

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandører af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle data kilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandører. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører og kildens troværdighed. For klimadata anvendes estimater i følgende omfang: For noterede aktier er det ikke mere end 5 %. For noterede erhvervsobligationer kan det være op til 30 %. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger. Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af identifikationsnumre på udelukkede selskaber med de tilknyttede udstedelser fra selskabet. Denne kontrol kører på såvel eksisterende beholdninger og ved nye investeringer. Kontrol for opfyldelse af bæredygtighedsmålsætningerne sker gennem sammenligning med produktets ESG-referencebenchmark.

Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer. For at leve op til definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Minimumskravet om god selskabsledelse måles gennem selskabets ESG-rating, mens princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. Et selskab anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis mere end 20 % af dets omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. Et selskab anses også som at bidrage, hvis det har sat et Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede lande og 20 % i udviklingslande, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentligt til at modvirke klimaændringer kan være vedvarende energi og energibesparelser, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan være bæredygtige bygninger og håndtering af vand.

Såvel investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet som investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, så vil det blive ekskluderet fra produktet. Der screenes ligeledes for dette inden nye investeringer. Der kontrolleres også på dette målepunkt løbende for overholdelse af minimumsandelen.

Måling af positivt og negativt bidrag til verdensmålene måles ved at sammenligne et selskabs positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene. Det kan eksempelvis være et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger, og er måske førende indenfor sunde fødevarer og derigennem bidrage til målet om at afskaffe sult. Samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage. Der kan også gennem anvendelse af emballage være udfordringer med ansvarligt forbrug. Måske kan produktet være fisk, som på grund af overfiskeri har en meget negativ påvirkning. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene. Dette skyldes, at et selskab gennem sine aktiviteter kan gøre noget positivt, men samtidig på anden vis gøre noget negativt. Samme selskab kan eksempelvis producere vedvarende energi og investere i flere vindmøller, hvilket vil bidrage positivt, men samtidig producerer selskabet stadig elektricitet fra kul, hvilket bidrager negativt til klimaforandringer.

Helt konkret så tildeles selskabets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål. Disse score giver tilsammen en samlet score for hvert selskab, der inddeles i fem kategorier:

- En score på over 5: Stærk positivt bidrag
- En score mellem 2 og 5: Positivt bidrag
- En score mindre end 2 og højere end -2: Neutral
- En score mindre end -2 men højere end -10: Negativt bidrag
- En score lavere end -10: Stærkt negativt bidrag

Dette udføres for alle selskaberne i produktet, vægtes og sammenlignes med benchmarket. Ikke alle selskaber påvirker alle verdensmål, men produktet måles på tværs af verdensmålene. Produktets mål er en samlet bedre påvirkning af verdensmålene på tværs. Produktet vil således kunne have en lavere tilpasning på et enkelt af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en påvirkning af verdensmålene, der er dårligere end ESG-referencebenchmarket. Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode (<https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf>) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: <https://www.oecd.org/development/financing-sustainabledevelopment/Framework>

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data læses metodepapiret her: [www.sparinvest.dk/SFDR](http://www.sparinvest.dk/SFDR).

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

### ● **Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade og minimum-safeguards bygger på dels overholdelse af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Samtidig udelukkes også tobaksproducenter. Selskaber med væsentlige indtægter fra våben, alkohol, hasardspil og pornografi udelukkes også. Væsentlige indtægter fra fossile brændstoffer vil også stride imod princippet om ikke at gøre væsentlig skade. Derudover vil udstedere, der gør væsentlig skade på et af de 17 verdensmål også blive udelukket. Dette er beskrevet yderligere i vores metodedokument for bæredygtige investeringer på <https://www.sparinvest.dk/sfdr/>.

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Der tages hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets DNSH-kriterier.

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

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.



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

Ja

Nej

Produktet tager hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikator), der anvendes til at måle negative bæredygtighedsindvirkninger, via produktets kriterier om ikke at gøre væsentlig skade. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Disse hensyn tages ved måling på:

- Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
- CO2e-aftryk
- CO2e-intensitet
- FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder
- Diversitet i bestyrelsen
- Eksponering mod kontroversielle våben (landminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben)
- Ikke at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål



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

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet følger en passiv investeringsstrategi og har til formål at replicere sit ESG-referencebenchmark under hensyntagen til produktets bæredygtighedsmål. Den skal også sikre sig at leve op til principperne om god selskabsledelse, ikke at gøre væsentlig skade på andre investeringer, samt leve op til minimum safeguards. Produktet investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i porteføljeforvaltningsaftalen og investeringsstrategien. Produktet måler desuden sit afkast imod et afkastbenchmark, der ikke inkorporerer ESG-faktorer.

ESG-referencebenchmarket er et specialkonstrueret benchmark MSCI USA ESG Leaders Select Sustainability, der bl.a. følger principperne i MSCI Paris Aligned Benchmark, der følger Benchmarkforordningens standarder for et Paris Aligned-benchmark. Benchmarket tager samtidig højde for disclosureforordningens krav til, at 100 % af investeringerne er bæredygtige. Dette sker ved at inddrage produktets definition af bæredygtige investeringer jf. Sparinvests fortolkning af Artikel 2(17) i Forordningen (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser i benchmarkkonstruktionen. I definitionen indgår bl.a. bidrag til aktiviteter i overensstemmelse med taksonomien og investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Denne tager højde for, at investeringer lever op til principperne om ikke at gøre væsentlig skade. Benchmarket er konstrueret til at følge produktets to målsætninger. Dette sker bl.a. gennem inddragelse af bæredygtighedsdata om, hvorvidt investeringernes aktiviteter er i overensstemmelse med Taksonomiforordningens tekniske screening kriterier, eller hvorledes disse påvirker de 17 verdensmål positivt eller negativt.

### **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?**

Benchmarket er konstrueret til at følge produktets to målsætninger. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk.

Et bindende element for produktet er også, at porteføljeselskaberne skal have en stærk praksis for bæredygtighed, samt at netto-alignment med FN's verdensmål skal være på niveau med ESG-referencebenchmarket.

Produktets eksklusionskriterier udgør bindende elementer, og kan deles op i følgende kategorier:

- Værdipapirer, der har mere end 5 % af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Værdipapirer, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændstoffer (termisk kul, olie, gas eller uran). Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
  - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx i ny kapacitet, i gennemsnit for de tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
  - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning beregnet som et gennemsnit over enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
  - Selskabet har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller minedrift af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion af strøm fra kul, naturgas, olie eller uran. Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
  - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx er i ny kapacitet, i gennemsnit i tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
  - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning fra elproduktion eller mindst 50 % af virksomhedens

energiproduktions-kapacitet er baseret på vedvarende kilder beregnet over et gennemsnit af enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.

- Virksomheden har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Som beskrevet i produktets Politik for Bæredygtige Investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet stemmer i henhold til produktets afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om produktets tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på produktets hjemmeside.

Produktet søger at leve op til bæredygtighedsmålene gennem:

- Overholdelse af produktets eksklusionskriterier.
- 100% eksponering imod selskaber med et bæredygtigt bidrag.
- Reduktion af klimaaftryk på linje med ESG-referencebenchmarket.
- En eksponering imod de 17 verdensmål på linje med ESG-referencebenchmarket.
- En eksponering imod EU's taksonomi over grønne aktiviteter, hhv. miljømålene "tilpasning til klimaændringer" og "modvirkning af klimaændringer" på linje med produktets mål for dette.

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandører af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer.

Der udføres due diligence på alle datakilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandører. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører og kildens troværdighed.

Bæredygtighedsdata behandles gennem Data Warehouse, der opsamler alle data om beholdninger, miljømæssige og sociale kriterier samt bæredygtighedsdata. Data opsamles løbende i en automatiseret proces, der samtidig kontrollerer, at informationerne knyttes til de korrekte værdipapirer. Derudover udføres både automatiske og manuelle kontroller med data med særlig fokus på datapunkter, der måtte adskille sig fra historiske eller øvrige data.

For klimadata anvendes estimater i følgende omfang. For noterede aktier er det ikke mere end 5%. For noterede erhvervsobligationer kan det være op til 30%. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger. Til opgørelse af overensstemmelse med taksonomien for danske realkreditobligationer anvendes rapporterede data, der matcher de tekniske screeningkriterier, såsom energimærkning klasse A, til identifikation af overensstemmelse med taksonomien.

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

God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.





## Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Produktet investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Produktets investeringer i børsnoterede aktier falder under produktets bæredygtighedsmål. Minimum 100.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktet har ikke nogen minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 19.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 5.0%.

### Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

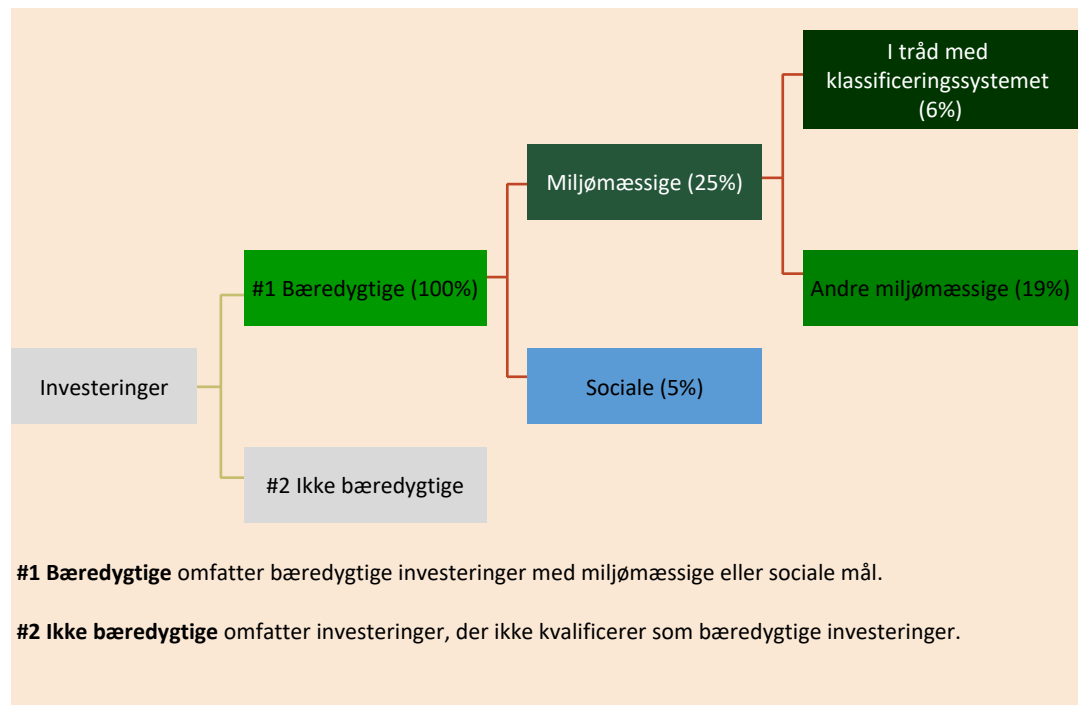
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

- **kapitaludgifter**

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

- **driftsudgifter**

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



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at nå det bæredygtige investeringsmål?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige mål.

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



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

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

6.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette så skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer er eksempelvis vedvarende energi, energibesparelser, elbiler, batterier, brændselsceller og automatisering, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan eksempelvis være isoleringsprodukter, bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Vand kan både være i form af vandbesparelser og håndtering af øgede regnmængder, der følger af klimaforandringerne. Identifikation af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien sker gennem data fra MSCI ESG Research, der retter sig mod taksonomiforordningen, og herunder også kravet om ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier. Data består af såvel rapporterede data og estimater fra MSCI ESG Research. MSCI ESG Research udfører selv kontrol i henhold til princippet om ikke at gøre skade og minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18 i forbindelse med identifikationen. For mere om data og håndtering af denne se produktets metodepapir, der ligger her: [www.sparinvest.dk/sfdr](http://www.sparinvest.dk/sfdr).

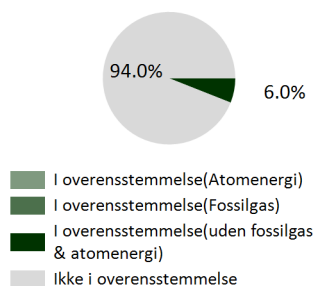
### Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:  Inden for fossil gas  Inden for atomkraft

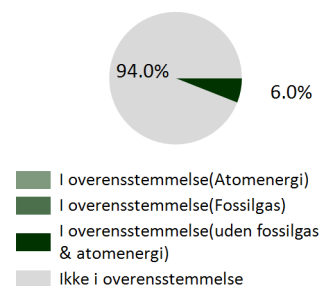
Nej

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

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



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



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

\*\*På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Ingen minimumsandel.



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



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

19.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktet måler på disse, fordi produktets karakteristika også omfatter aktiviteter, der ligger ud over produkter og serviceydelser. Det kan eksempelvis være måden selskabet driver virksomhed på. Samtidig måler produktet også på aktiviteter, der endnu ikke er beskrevet i de tekniske screeningkriterier.



## Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 5.0%.



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

Investeringer medtaget under "#2 Ikke bæredygtige" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af sin formue.



## Er der angivet et specifikt indeks som et referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål?

Ja. Der anvendes et ESG-referencebenchmark til at følge produktets bæredygtighedsmålsætning. ESG-referencebenchmarket er et særligt MSCI Paris Aligned Benchmark, MSCI USA ESG Leaders Select Sustainability, der følger Benchmarkforordningens standarder for et Paris Aligned-benchmark. Benchmarket tager samtidig højde for disclosureforordningens krav til, at 100% af investeringerne er bæredygtige. Dette sker ved at inddrage produktets definition af bæredygtige investeringer i benchmarkkonstruktionen. I definitionen indgår bl.a. bidrag gennem aktiviteter i overensstemmelse med taksonomien og investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Denne tager højde for, at investeringer lever op til principperne om ikke at gøre væsentlig skade.

Produktet anvender afkastbenchmarket MSCI USA ESG Leaders Select Sustainability til måling af det finansielle afkast imod verdensmarkedet for børsnoterede aktieselskaber.

**Reference benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

## Hvordan tager referencebenchmarket hensyn til bæredygtighedsfaktorer på en måde, der løbende er i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?

Der er taget højde for Paris-aftalens målsætninger om netto-nuludledninger senest i år 2050 i konstruktionen af ESG-referencebenchmarket. ESG-referencebenchmarket er tilpasset produktets målsætninger vedr. reduktion af CO<sub>2</sub>-udledninger, idet det foreskriver reduktion af udledninger (mod netto nuludledning i 2050), samt overvægtning af grønne investeringer. Referencebenchmarket indeholder en mekanisk nedskrivning af CO<sub>2</sub>-udledninger på 7% p.a., samt et i udgangspunktet 50% lavere-end-afkastbenchmark udledning. Denne nedskrivning følger produktet. Definitionen af bæredygtige investeringer indgår ligeledes i konstruktionen af benchmarket. Det betyder en øget eksponering mod aktiviteter i overensstemmelse med taksonomien samt øget eksponering imod verdensmålene. Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCI's metode (<https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf>) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt imod referencebenchmarket MSCI USA ESG Leaders Select Sustainability. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Produktet følger bæredygtighedsindekset MSCI USA ESG Leaders Select Sustainability, som ESG-referencebenchmark. Produktets afkastbenchmark er MSCI USA ESG Leaders Select Sustainability.

### ● **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Produktet anvender en passiv strategi, der søger at replicere produktets benchmark, der samtidig er produktets ESG-referencebenchmark. Produktets ESG-referencebenchmark tager højde for produktets bæredygtighedsmålsætninger. Det kombinerer et Paris-aligned benchmark med produktets definition af Bæredygtige Investeringer, der inddrager hensyntagen til taksonomi-alignment, samt alignment med FN's verdensmål. Produktet kontrolleres løbende for overholdelse af eksklusionsliste udarbejdet til produktets kriterier, herunder også definitionen for bæredygtige investeringer, og derudover kontrolleres for produktets bæredygtighedsmålsætninger ved hvert månedsskifte. Her sammenlignes også med produktets benchmark. Fire gange årligt opdateres positionerne i produktets ESG-referencebenchmark, og i denne forbindelse re-balanceres produktet, så det matcher benchmarket og samtidig er i overensstemmelse med eksklusionskriterierne.

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

Benchmarket varierer fra et generelt markedsindeks ved at have et klimamål, der matcher Paris-aftalens mål om at begrænse temperaturstigningen til 1,5 grader, samt at indarbejde definitionen om bæredygtige investeringer. Dette betyder, at benchmarket er i overensstemmelse med disclosureforordningens artikel 9 om bidrag og om ikke at gøre væsentlig skade, men det har også til formål at øge eksponeringen imod de 17 verdensmål og EU's taksonomimål om tilpasning til klimamål og modvirkning af klimaforandringer.

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

Oplysninger om bæredygtighedsindekset kan tilgås via dette link:

[https://www.msci.com/eqb/methodology/meth\\_docs/MSCI\\_ESG\\_Leaders\\_Select\\_Sustainability\\_Indexes\\_Methodology\\_Feb\\_2023.pdf](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_ESG_Leaders_Select_Sustainability_Indexes_Methodology_Feb_2023.pdf).

Indeksets navn er: US ESG LEADERS SELECT SUSTAINABILITY

### **Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?**

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her:

[www.sparinvest.dk/sfdr/](http://www.sparinvest.dk/sfdr/)



**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 9, stk. 1-4a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

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

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

**Produktnavn:** INDEX Bæredygtige Europa KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):** 549300S5LU7KMVLO5016

## Bæredygtigt investeringsmål

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
<input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> Nej
<input checked="" type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: 25%</b>	<input type="checkbox"/> Det fremmer <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %
<input checked="" type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input checked="" type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input checked="" type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: 5%</b>	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>



### Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Produktet har som bæredygtigt investeringsmål at:

- Bidrage til målet om reduktion af klimaaftryk med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål for den globale opvarmning gennem en 75 % udledningsreduktion i 2030 ift. afkastbenchmarket med 2020 som basisår (klimaaftryk målt som GHG intensitet). I udgangspunktet så er produktets klimaaftryk halvt så stort som afkastbenchmarkets, og det vil år for år blive reduceret med 7 % yderligere.
- Have en bedre tilpasning til de 17 verdensmål end ESG-referencebenchmarket. Dette måles ud fra en metode anbefalet af OECD og UNDP, hvor hver investerings positive og negative påvirkning af hvert af de 17 verdensmål analyseres. Målet er, at produktet samlet set har en bedre tilpasning til de 17 verdensmål. Det er ikke et mål for hver enkelt underliggende investering.

Formålet med produktet er at replikere sit ESG-benchmark, og produktet bidrager således til bæredygtighedskriterierne via benchmarkkonstruktionen. ESG-referencebenchmarket er et specialkonstrueret benchmark MSCI Europe ESG Leaders Select Sustainability, der bl.a. følger principperne i MSCI Paris Aligned Benchmark, der følger Benchmarkforordningens

standarder for et Paris Aligned benchmark. Benchmarket tager samtidig højde for disclosureforordningens krav til, at 100 % af investeringerne er bæredygtige. Dette sker ved at inddrage produktets definition af bæredygtige investeringer jf. Sparinvests fortolkning af Artikel 2(17) i Forordningen (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser i benchmarkkonstruktionen. I definitionen indgår bl.a. bidrag til aktiviteter i overensstemmelse med taksonomien og investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Denne tager højde, for at investeringer lever op til principperne om ikke at gøre væsentlig skade. Benchmarket er konstrueret til at følge produktets to målsætninger.

Produktet bidrager således også til sociale- og miljømæssige mål via positivt tilvalg. Bæredygtighedsoplysninger integreres både kvalitativt og kvantitativt på tværs af investeringsprocessen, fra screening og analyse af potentielle nye investeringer over værdiansættelse til investeringsbeslutningen, konstruktion og monitorering af porteføljer, samt porteføljerapportering. Derudover indgår informationer om, hvorvidt selskaberne er i overensstemmelse med taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, og om hvorvidt aktiviteterne er i overensstemmelse med de 17 verdensmål. Bæredygtighedsovervejelser tilgås af investeringsteamet på linje med andre væsentlige overvejelser. Det kan eksempelvis være overvejelser om klimaforandringer og andre problematikker, der anses for at kunne have væsentlig indvirkning på produktet. Afhængig af konteksten kan nogle bæredygtighedshensyn være mere væsentlige end andre, og prioriteres derefter. Integration af bæredygtighedsaspekter baserer sig på en bred vifte af ESG-data fra både interne og eksterne kilder, og bidrager samlet set til fremme af de miljømæssige og sociale mål.

Udover tilvalg bidrager også fravalg til produktets mål. Fravalg implementeres gennem eksklusionskriterierne. Produktets eksklusionskriterier kan deles op i følgende kategorier:

- Værdipapirer, der har mere end 5 % af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Værdipapirer, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændstoffer (termisk kul, olie, gas eller uran). Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
  - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx i ny kapacitet, i gennemsnit for de tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
  - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning beregnet som et gennemsnit over enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
  - Selskabet har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller minedrift af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion af strøm fra kul, naturgas, olie eller uran. Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
  - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx er i ny kapacitet, i gennemsnit i tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
  - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning fra elproduktion eller mindst 50 % af virksomhedens energiproduktions-kapacitet er baseret på vedvarende kilder beregnet over et gennemsnit af enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
  - Virksomheden har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Som beskrevet i foreningens Politik for Bæredygtige Investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet stemmer i henhold til foreningens afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og

udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om produktets tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes her: [www.sparinvest.dk/sfdr/](http://www.sparinvest.dk/sfdr/)

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

### ● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af dette produkts bæredygtige investeringsmål?**

Produktet måler opnåelsen af bæredygtighedsmålene igennem:

- Efterlevelse af de ovennævnte eksklusioner.
- Måling af andelen af bæredygtige investeringer
- Måling af klimaaftryk sammenholdt med ESG-referencebenchmarket
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål sammenholdt med ESG-referencebenchmarket:
  - Mål 1: Afskaf fattigdom
  - Mål 2: Stop sult
  - Mål 3: Sundhed og trivsel
  - Mål 4: Kvalitetsuddannelse
  - Mål 5: Ligestilling mellem kønnene
  - Mål 6: Rent vand og sanitet
  - Mål 7: Bæredygtig energi
  - Mål 8: Anstændige jobs og økonomisk vækst
  - Mål 9: Industri, innovation og infrastruktur
  - Mål 10: Mindre ulighed
  - Mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund
  - Mål 12: Ansvarligt forbrug
  - Mål 13: Klimaindsats
  - Mål 14: Livet i havet
  - Mål 15: Livet på land
  - Mål 16: Fred, retfærdighed og stærke institutioner
  - Mål 17: Partnerskaber for handling

Produktet anvender generelt metoder anbefalet af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer, der forpligter os til at inddrage bæredygtighed i investeringsprocessen; være aktive investorer samt arbejde for bedre informationer fra virksomheder, bredere anvendelse af principperne og videreudvikling af metoder. Sidst men ikke mindst så skal produktets forvalter rapportere på denne indsats. For mere om disse se unpri.org.

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandører af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle data kilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandører. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører og kildens troværdighed. For klimadata anvendes estimater i følgende omfang: For noterede aktier er det ikke mere end 5 %. For noterede erhvervsobligationer kan det være op til 30 %. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger. Kontrol for overholdelse af eksklusionsliste sker via en sammenligning af identifikationsnumre på udelukkede selskaber med de tilknyttede udstedelser fra selskabet. Denne kontrol kører på såvel eksisterende beholdninger og ved nye investeringer. Kontrol for opfyldelse af bæredygtighedsmålsætningerne sker gennem sammenligning med produktets ESG-referencebenchmark.

Andelen af bæredygtige investeringer kontrolleres ved at beregne antallet af investeringer i produktet, der lever op til definitionen om bæredygtige investeringer. For at leve op til definitionen skal investeringen bidrage til social eller miljømæssig bæredygtig udvikling, ikke gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumskravet om god selskabsledelse. Minimumskravet om god selskabsledelse måles gennem selskabets ESG-rating, mens princippet om ikke at gøre væsentlig skade måles gennem overholdelse af Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber sammenholdt med sektoreksklusioner rettet imod tobak, våben, alkohol, hasardspil og fossile brændstoffer. Udstedere, der vurderes at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål, kan heller ikke være bæredygtige. Et selskab anses som at bidrage til bæredygtig udvikling, hvis mere end 20 % af dets omsætning er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet eller kommer fra særligt bæredygtige produkter med et socialt eller miljømæssigt sigte. Et selskab anses også som at bidrage, hvis det har sat et Science Based Target initiative klimamål eller bidrager positivt til et af de 17 verdensmål. Hvis et selskab opfylder kravet om diversitet i bestyrelsen på 40% for udviklede lande og 20 % i udviklingslande, så vil det også kunne betragtes som bæredygtigt.

Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentligt til at modvirke klimaændringer kan være vedvarende energi og energibesparelser, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan være bæredygtige bygninger og håndtering af vand.

Såvel investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet som investeringer i overensstemmelse med produktets definition på bæredygtige investeringer screenes løbende for overholdelse af principperne om ikke at gøre væsentlig skade og samtidig leve op til minimumsgarantierne. Såfremt en investering ikke lever op til disse, så vil det blive ekskluderet fra produktet. Der screenes ligeledes for dette inden nye investeringer. Der kontrolleres også på dette målepunkt løbende for overholdelse af minimumsandelen.

Måling af positivt og negativt bidrag til verdensmålene måles ved at sammenligne et selskabs positive og negative påvirkning på tværs af verdensmålene. Det kan eksempelvis være et selskab, der bidrager til at afskaffe fattigdom ved at forpligte sig til rimelige lønninger, og er måske førende indenfor sunde fødevarer og derigennem bidrage til målet om at afskaffe sult. Samme selskab kan dog have en negativ påvirkning af målet om sundhed og trivsel, fordi nogle produkter måtte trækkes tilbage. Der kan også gennem anvendelse af emballage være udfordringer med ansvarligt forbrug. Måske kan produktet være fisk, som på grund af overfiskeri har en meget negativ påvirkning. Disse informationer samles til en samlet opgørelse over selskabets påvirkning af verdensmålene. Dette skyldes, at et selskab gennem sine aktiviteter kan gøre noget positivt, men samtidig på anden vis gøre noget negativt. Samme selskab kan eksempelvis producere vedvarende energi og investere i flere vindmøller, hvilket vil bidrage positivt, men samtidig producerer selskabet stadig elektricitet fra kul, hvilket bidrager negativt til klimaforandringer.

Helt konkret så tildeles selskabets produkter og adfærd en score for påvirkningen af hver af de 17 verdensmål. Disse score giver tilsammen en samlet score for hvert selskab, der inddeles i fem kategorier:

- En score på over 5: Stærk positivt bidrag
- En score mellem 2 og 5: Positivt bidrag
- En score mindre end 2 og højere end -2: Neutral
- En score mindre end -2 men højere end -10: Negativt bidrag
- En score lavere end -10: Stærkt negativt bidrag



Dette udføres for alle selskaberne i produktet, vægtes og sammenlignes med benchmarket. Ikke alle selskaber påvirker alle verdensmål, men produktet måles på tværs af verdensmålene. Produktets mål er en samlet bedre påvirkning af verdensmålene på tværs. Produktet vil således kunne have en lavere tilpasning på et enkelt af de 17 verdensmål, og der vil kunne være underliggende investeringer i produktet, der har en påvirkning af verdensmålene, der er dårligere end ESG-referencebenchmarket.

Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCIs metode(<https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf>) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene. Denne anbefaling kan i sin helhed læses her: <https://www.oecd.org/development/financing-sustainabledevelopment/Framework>

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data læses metodepapiret her: [www.sparinvest.dk/SFDR](http://www.sparinvest.dk/SFDR).

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

### ● **Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade og minimum-safeguards bygger på dels overholdelse af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Samtidig udelukkes også tobaksproducenter. Selskaber med væsentlige indtægter fra våben, alkohol, hasardspil og pornografi udelukkes også. Væsentlige indtægter fra fossile brændstoffer vil også stride imod princippet om ikke at gøre væsentlig skade. Derudover vil udstedere, der gør væsentlig skade på et af de 17 verdensmål også blive udelukket. Dette er beskrevet yderligere i vores metodedokument for bæredygtige investeringer på <https://www.sparinvest.dk/sfdr/>.

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

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Der tages hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikatorer) fsva. negative bæredygtighedsindvirkninger via produktets DNSH-kriterier.

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

Produktet screener alle bæredygtige investeringer, og enhver investering, der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset som en bæredygtig investering.



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

Ja

Nej

Produktet tager hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer (PAI-indikator), der anvendes til at måle negative bæredygtighedsindvirkninger, via produktets kriterier om ikke at gøre væsentlig skade. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Disse hensyn tages ved måling på:

- Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
- CO<sub>2</sub>e-aftryk
- CO<sub>2</sub>e-intensitet
- FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder
- Diversitet i bestyrelsen
- Eksponering mod kontroversielle våben (landminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben)
- Ikke at gøre væsentlig skade på et af de 17 verdensmål



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

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet følger en passiv investeringsstrategi og har til formål at replicere sit ESG-referencebenchmark under hensyntagen til produktets bæredygtighedsmål. Den skal også sikre sig at leve op til principperne om god selskabsledelse, ikke at gøre væsentlig skade på andre investeringer, samt leve op til minimum safeguards. Produktet investerer i henhold til retningslinjerne fastsat i porteføljeforvaltningsaftalen og investeringsstrategien. Produktet måler desuden sit afkast imod et afkastbenchmark, der ikke inkorporerer ESG-faktorer.

ESG-referencebenchmarket er et specialkonstrueret benchmark MSCI Europe ESG Leaders Select Sustainability, der bl.a. følger principperne i MSCI Paris Aligned Benchmark, der følger Benchmarkforordningens standarder for et Paris Aligned-benchmark. Benchmarket tager samtidig højde for disclosureforordningens krav til, at 100 % af investeringerne er bæredygtige. Dette sker ved at inddrage produktets definition af bæredygtige investeringer jf. Sparinvests fortolkning af Artikel 2(17) i Forordningen (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser i benchmarkkonstruktionen. I definitionen indgår bl.a. bidrag til aktiviteter i overensstemmelse med taksonomien og investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Denne tager højde for, at investeringer lever op til principperne om ikke at gøre væsentlig skade. Benchmarket er konstrueret til at følge produktets to målsætninger. Dette sker bl.a. gennem inddragelse af bæredygtighedsdata om, hvorvidt investeringernes aktiviteter er i overensstemmelse med Taksonomiforordningens tekniske screening kriterier, eller hvorledes disse påvirker de 17 verdensmål positivt eller negativt.

### **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?**

Benchmarket er konstrueret til at følge produktets to målsætninger. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk.

Et bindende element for produktet er også, at porteføljeselskaberne skal have en stærk praksis for bæredygtighed, samt at netto-alignment med FN's verdensmål skal være på niveau med ESG-referencebenchmarket.

Produktets eksklusionskriterier udgør bindende elementer, og kan deles op i følgende kategorier:

- Værdipapirer, der har mere end 5 % af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, våben, pornografi eller hasardspil.
- Værdipapirer, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændstoffer (termisk kul, olie, gas eller uran). Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
  - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx i ny kapacitet, i gennemsnit for de tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
  - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning beregnet som et gennemsnit over enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.
  - Selskabet har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller minedrift af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, der har 5 % eller mere omsætning fra produktion af strøm fra kul, naturgas, olie eller uran. Undtaget er dog virksomheder, hvor følgende er opfyldt:
  - Mindst 90 % af virksomhedens energisektor CapEx er i ny kapacitet, i gennemsnit i tre på hinanden følgende år inklusive sidste regnskabsår, er i sektoren for vedvarende energi.
  - Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50 % af virksomhedens samlede omsætning fra elproduktion eller mindst 50 % af virksomhedens

energiproduktions-kapacitet er baseret på vedvarende kilder beregnet over et gennemsnit af enten 1, 2 eller 3 af de seneste regnskabsår.

- Virksomheden har ingen indtægter fra tjæresand, skiferolie eller skifergas eller andre frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller udvinding i den arktiske region.
- Virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Som beskrevet i produktets Politik for Bæredygtige Investeringer udøver produktet aktivt ejerskab i et omfang, der går ud over vurdering af god ledelsespraksis og overvågning af overholdelse af internationale normer, og omfatter dialog i forbindelse med selskabsspecifikke ESG-risici eller -muligheder samt klimaforandringer. Produktet stemmer i henhold til produktets afstemningsprincipper og rapporterer løbende om fremskridt og udøvelse af aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om produktets tilgang til aktivt ejerskab og de anvendte grænseværdier findes under "Bæredygtig investering" på produktets hjemmeside.

Produktet søger at leve op til bæredygtighedsmålene gennem:

- Overholdelse af produktets eksklusionskriterier.
- 100% eksponering imod selskaber med et bæredygtigt bidrag.
- Reduktion af klimaaftryk på linje med ESG-referencebenchmarket.
- En eksponering imod de 17 verdensmål på linje med ESG-referencebenchmarket.
- En eksponering imod EU's taksonomi over grønne aktiviteter, hhv. miljømålene "tilpasning til klimaændringer" og "modvirkning af klimaændringer" på linje med produktets mål for dette.

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på de miljømæssige og sociale kriterier. De primære leverandører af ESG-data er MSCI ESG Research på enkelte ESG-datapunkter, kontroverser og ESG-ratings, Sustainalytics på kontroverser og aktivt ejerskab samt ISS på analyser af enkelte aktieselskaber og dagsordener til deres generalforsamlinger. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger anden data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom fra myndigheder, medier eller interesseorganisationer.

Der udføres due diligence på alle datakilder. Der anvendes kun tredjepartsleverandører af ESG-data, der selv har interne processer til validering og kontrol af leverede data. Der udføres stikprøvekontroller med disse data. Skulle disse identificere fejl, så rettes disse og dataleverandøren orienteres. Due diligence på data direkte fra udstedere er mere omfattende end due diligence på leverandører. Dette gælder særligt, hvis der ikke er tale om data, der indgår i den officielle rapportering. For andre parter gælder, at data sammenholdes med informationer, som vi i øvrigt har fra vores dataleverandører og kildens troværdighed.

Bæredygtighedsdata behandles gennem Data Warehouse, der opsamler alle data om beholdninger, miljømæssige og sociale kriterier samt bæredygtighedsdata. Data opsamles løbende i en automatiseret proces, der samtidig kontrollerer, at informationerne knyttes til de korrekte værdipapirer. Derudover udføres både automatiske og manuelle kontroller med data med særlig fokus på datapunkter, der måtte adskille sig fra historiske eller øvrige data.

For klimadata anvendes estimater i følgende omfang. For noterede aktier er det ikke mere end 5%. For noterede erhvervsobligationer kan det være op til 30%. FinansDanmarks metode til opgørelse af klimaaftryk anvendes. For overensstemmelse med taksonomien anvendes på noterede værdipapirer estimat fra MSCI ESG Research samt rapporterede data, hvor disse foreligger. Til opgørelse af overensstemmelse med taksonomien for danske realkreditobligationer anvendes rapporterede data, der matcher de tekniske screeningkriterier, såsom energimærkning klasse A, til identifikation af overensstemmelse med taksonomien.

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

God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.



## Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Produktet investerer primært i børsnoterede aktier, typisk med en mindre kontantbeholdning. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Produktets investeringer i børsnoterede aktier falder under produktets bæredygtighedsmål. Minimum 100.0% af investeringerne er i bæredygtige investeringer. Produktet har ikke nogen minimumsandel af transitions- og muliggørende aktiviteter. Produktets minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter, er 18.0%. Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 5.0%.

### Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

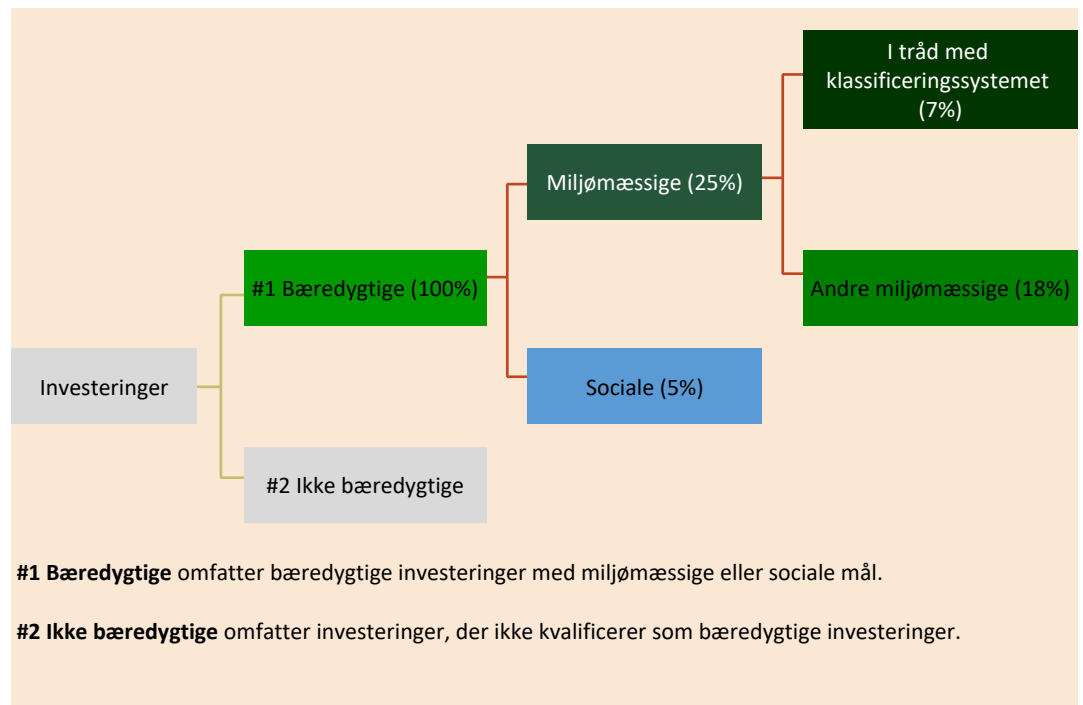
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.

#### - kapitaludgifter

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

#### - driftsudgifter

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



### Hvordan er anvendelsen af derivater med til at nå det bæredygtige investeringsmål?

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige mål.

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



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

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

7.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktets investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, foretages i aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiens to første målsætninger om enten at modvirke klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. For at leve op til dette så skal investeringen leve op til de tekniske screening kriterier for de to miljømål uden at gøre væsentlig skade på de øvrige miljømål fastsat i Taksonomiforordningens artikel 9 og samtidig leve op til minimumsgarantierne fastsat i Taksonomiforordningens artikel 18. Aktiviteter, der bidrager væsentlig til at modvirke klimaændringer er eksempelvis vedvarende energi, energibesparelser, elbiler, batterier, brændselsceller og automatisering, mens aktiviteter, der bidrager til tilpasning kan eksempelvis være isoleringsprodukter, bæredygtige bygninger og håndtering af vand. Vand kan både være i form af vandbesparelser og håndtering af øgede regnmængder, der følger af klimaforandringerne. Identifikation af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien sker gennem data fra MSCI ESG Research, der retter sig mod taksonomiforordningen, og herunder også kravet om ikke at gøre væsentlig skade og minimumsgarantier. Data består af såvel rapporterede data og estimater fra MSCI ESG Research. MSCI ESG Research udfører selv kontrol i henhold til princippet om ikke at gøre skade og minimumsgarantier i henhold til Taksonomiforordningens artikel 18 i forbindelse med identifikationen. For mere om data og håndtering af denne se produktets metodepapir, der ligger her: [www.sparinvest.dk/sfdr](http://www.sparinvest.dk/sfdr).

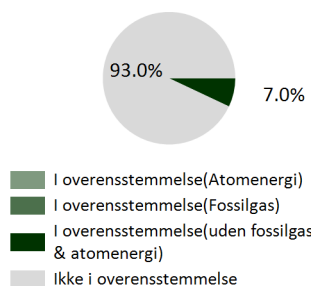
### Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ja:  Inden for fossil gas  Inden for atomkraft

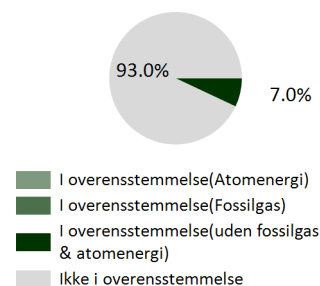
Nej

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

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



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



\*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer  
\*\*På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Ingen minimumsandel.



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



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

18.0% er produktets minimumsandel af bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter. Produktet måler på disse, fordi produktets karakteristika også omfatter aktiviteter, der ligger ud over produkter og serviceydelser. Det kan eksempelvis være måden selskabet driver virksomhed på. Samtidig måler produktet også på aktiviteter, der endnu ikke er beskrevet i de tekniske screeningkriterier.



## Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktets minimumsandel af socialt bæredygtige investeringer er 5.0%.



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

Investeringer medtaget under "#2 Ikke bæredygtige" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af sin formue.



## Er der angivet et specifikt indeks som et referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål?

Ja. Der anvendes et ESG-referencebenchmark til at følge produktets bæredygtighedsmålsætning. ESG-referencebenchmarket er et særligt MSCI Paris Aligned Benchmark, MSCI Europe ESG Leaders Select Sustainability, der følger Benchmarkforordningens standarder for et Paris Aligned-benchmark. Benchmarket tager samtidig højde for disclosureforordningens krav til, at 100% af investeringerne er bæredygtige. Dette sker ved at inddrage produktets definition af bæredygtige investeringer i benchmarkkonstruktionen. I definitionen indgår bl.a. bidrag gennem aktiviteter i overensstemmelse med taksonomien og investeringer i overensstemmelse med verdensmålene. Denne tager højde for, at investeringer lever op til principperne om ikke at gøre væsentlig skade.

Produktet anvender afkastbenchmarket MSCI Europe ESG Leaders Select Sustainability til måling af det finansielle afkast imod verdensmarkedet for børsnoterede aktieselskaber.

## Hvordan tager referencebenchmarket hensyn til bæredygtighedsfaktorer på en måde, der løbende er i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?

Der er taget højde for Paris-aftalens målsætninger om netto-nuludledninger senest i år 2050 i konstruktionen af ESG-referencebenchmarket. ESG-referencebenchmarket er tilpasset produktets målsætninger vedr. reduktion af CO<sub>2</sub>-udledninger, idet det foreskriver reduktion af udledninger (mod netto nuludledning i 2050), samt overvægtning af grønne investeringer. Referencebenchmarket indeholder en mekanisk nedskrivning af CO<sub>2</sub>-udledninger på 7% p.a., samt et i udgangspunktet 50% lavere-end-afkastbenchmarket udledning. Denne nedskrivning følger produktet. Definitionen af bæredygtige investeringer indgår ligeledes i konstruktionen af benchmarket. Det betyder en øget eksponering mod aktiviteter i overensstemmelse med taksonomien samt øget eksponering imod verdensmålene. Eksponering imod verdensmålene opgøres ved MSCI's metode (<https://www.msci.com/documents/1296102/15233886/MSCI+SDG+Alignment+Methodology.pdf>) til opgørelse af netto-SDG Alignment målt imod referencebenchmarket MSCI Europe ESG Leaders Select Sustainability. Denne metode bygger på anbefalinger fra OECD og UN Development Programme om opgørelse af eksponering mod verdensmålene.

Produktet følger bæredygtighedsindekset MSCI Europe ESG Leaders Select Sustainability, som ESG-referencebenchmark. Produktets afkastbenchmark er MSCI Europe ESG Leaders Select Sustainability.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.



### ● **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Produktet anvender en passiv strategi, der søger at replicere produktets benchmark, der samtidig er produktets ESG-referencebenchmark. Produktets ESG-referencebenchmark tager højde for produktets bæredygtighedsmålsætninger. Det kombinerer et Paris-aligned benchmark med produktets definition af Bæredygtige Investeringer, der inddrager hensyntagen til taksonomi-alignment, samt alignment med FN's verdensmål. Produktet kontrolleres løbende for overholdelse af eksklusionsliste udarbejdet til produktets kriterier, herunder også definitionen for bæredygtige investeringer, og derudover kontrolleres for produktets bæredygtighedsmålsætninger ved hvert månedsskifte. Her sammenlignes også med produktets benchmark. Fire gange årligt opdateres positionerne i produktets ESG-referencebenchmark, og i denne forbindelse re-balanceres produktet, så det matcher benchmarket og samtidig er i overensstemmelse med eksklusionskriterierne.

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

Benchmarket varierer fra et generelt markedsindeks ved at have et klimamål, der matcher Paris-aftalens mål om at begrænse temperaturstigningen til 1,5 grader, samt at indarbejde definitionen om bæredygtige investeringer. Dette betyder, at benchmarket er i overensstemmelse med disclosureforordningens artikel 9 om bidrag og om ikke at gøre væsentlig skade, men det har også til formål at øge eksponeringen imod de 17 verdensmål og EU's taksonomimål om tilpasning til klimamål og modvirkning af klimaforandringer.

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

Oplysninger om bæredygtighedsindekset kan tilgås via dette link:

[https://www.msci.com/eqb/methodology/meth\\_docs/MSCI\\_ESG\\_Leaders\\_Select\\_Sustainability\\_Indexes\\_Methodology\\_Feb\\_2023.pdf](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_ESG_Leaders_Select_Sustainability_Indexes_Methodology_Feb_2023.pdf).

Indeksets navn er: EUROPE ESG LEADERS SELECT SUSTAINABILITY - 736075

### **Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?**

De produktspecifikke oplysninger samt Sparinvest's politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her:

[www.sparinvest.dk/sfdr/](http://www.sparinvest.dk/sfdr/)



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

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

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

Produktnavn: INDEX Lav Risiko KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):  
549300REJ460VRPFOQ22

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>	<input type="checkbox"/> Det fremmer <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>



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

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er at håndtere sin negative påvirkning. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i sine eksklusioner og aktive ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compacts principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog og stemmeafgivning ved selskabernes generalforsamlinger.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på <https://www.sparinvest.dk/sfdr/>.

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

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

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Stemmeafgivelse på selskabernes generalforsamlinger
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
  - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
  - CO2e-intensitet
  - CO2e-aftryk
  - Vægtet, gennemsnitlig CO2e-intensitet
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: <https://www.sparinvest.dk/sfdr/>.

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

Ikke relevant

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

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

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



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

Ja

Nej

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Det kan eksempelvis være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse og i stemmeafgivelsen, hvor der stemmes imod bestyrelsesmedlemmer ansvarlig for sammensætningen, hvis der ikke er en god kønsdiversitet eller en konkret plan for at rette op på det.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på <https://www.sparinvest.dk/sfdr/>



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

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien i produktet er passiv og investerer i flere hundrede virksomheder fordelt på et hensigtsmæssigt antal brancher og lande for at minimere risikoen for afkastafvigelser i forhold til benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen gennem eksklusioner og aktivt ejerskab, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Dette sker med udgangspunkt i den investeringspolitik og de processer, som investeringsforeningen har tilsluttet sig. Politikken medfører, at nogle af udstederne i produktets benchmark ikke er investerbare som følge af eksklusionerne.

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

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:  
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:  
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:  
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Produktet ekskluderer desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende.

Som led i det aktive ejerskab søger investeringsforvalteren også at benytte stemmeretten i forbindelse med aktieudstedelser i produktet. Dette kan blive begrænset af tekniske forhold relateret til tilmelding, fuldmagt osv. Der stemmes i overensstemmelse med foreningens stemmepolitik, der er integreret i Politik for Bæredygtige Investeringer. Stemmeaktivitet offentliggøres på investeringsforvalterens hjemmeside.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på <https://www.sparinvest.dk/sfdr/>.

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

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

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i andre UCITS eller andre produkter heraf, der investerer i aktier og obligationer, men kan derudover også investere direkte i aktier og obligationer. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Op til 15% af produktets beholdning kan investeres i alternative investeringsprodukter. Produktets bæredygtighedskarakteristika finder ikke anvendelse for den andel af porteføljen, som er investeret med henblik på afdækning, herunder også kontantbeholdningen.

### Aktivallokering

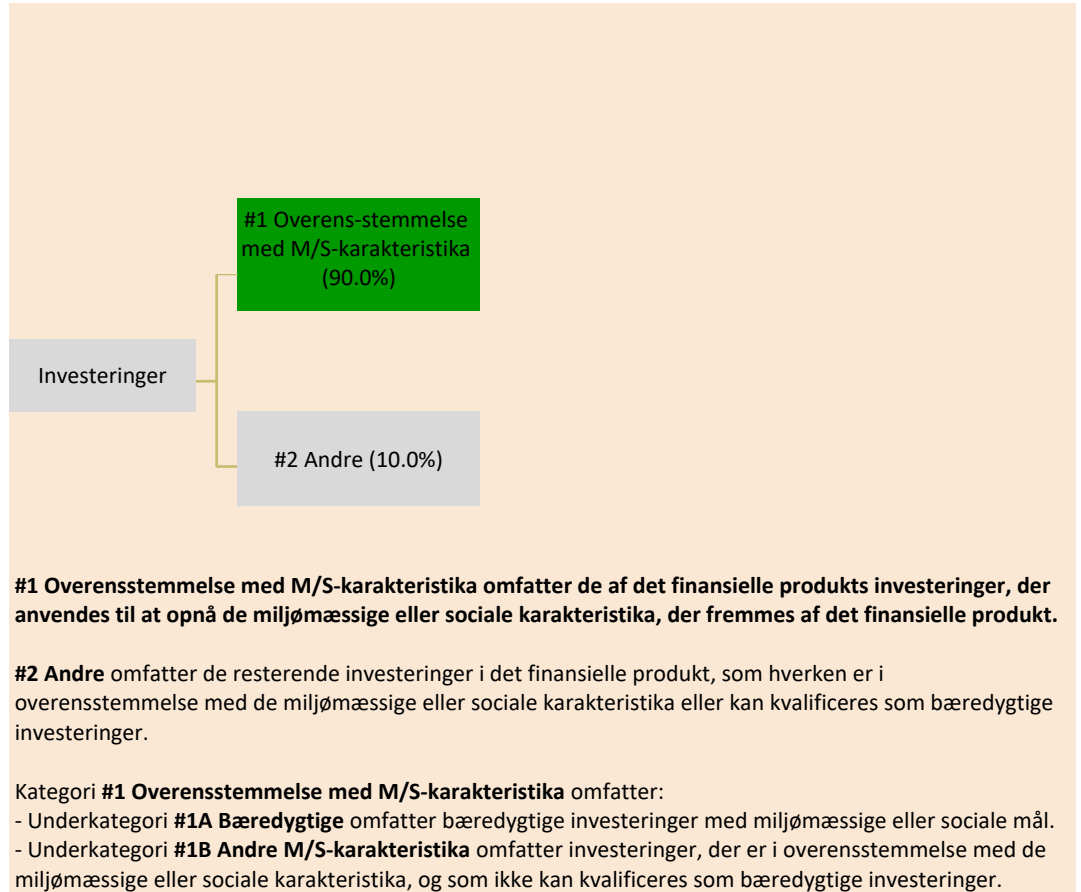
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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



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

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.



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



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

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

Produktet har ingen minimumsandel af investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Ja:

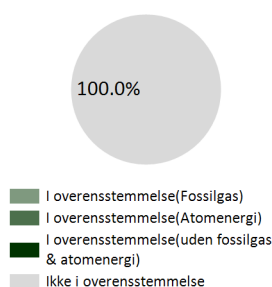
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

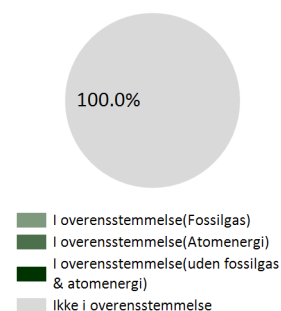
Nej

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

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



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



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

\*\*På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Ingen minimumsandel.



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



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

Produktet har ingen minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter.



## Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet har ingen minimumsandel i socialt bæredygtige investeringer.



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

Investeringer medtaget under "2. Andre" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

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

Ikke relevant

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: [www.sparinvest.dk/sfdr/](http://www.sparinvest.dk/sfdr/)

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

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

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

**Produkt navn:** INDEX Mellem Risiko KL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):** 5493005UO402HHYAO040

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>	<input type="checkbox"/> Det fremmer <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
	<input checked="" type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>



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

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er at håndtere sin negative påvirkning. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i sine eksklusioner og aktive ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog og stemmeafgivning ved selskabernes generalforsamlinger.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på <https://www.sparinvest.dk/sfdr/>.

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

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

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Stemmeafgivelse på selskabernes generalforsamlinger
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
  - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
  - CO2e-intensitet
  - CO2e-aftryk
  - Vægtet, gennemsnitlig CO2e-intensitet
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: <https://www.sparinvest.dk/sfdr/>.

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

Ikke relevant

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

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

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



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

Ja

Nej

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Det kan eksempelvis være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse og i stemmeafgivelsen, hvor der stemmes imod bestyrelsesmedlemmer ansvarlig for sammensætningen, hvis der ikke er en god kønsdiversitet eller en konkret plan for at rette op på det.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på <https://www.sparinvest.dk/sfdr/>



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

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien i produktet er passiv og investerer i flere hundrede virksomheder fordelt på et hensigtsmæssigt antal brancher og lande for at minimere risikoen for afkastafvigelser i forhold til benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen gennem eksklusioner og aktivt ejerskab, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Dette sker med udgangspunkt i den investeringspolitik og de processer, som investeringsforeningen har tilsluttet sig. Politikken medfører, at nogle af udstederne i produktets benchmark ikke er investerbare som følge af eksklusionerne.

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

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:  
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:  
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:  
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Produktet ekskluderer desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende.

Som led i det aktive ejerskab søger investeringsforvalteren også at benytte stemmeretten i forbindelse med aktieudstedelser i produktet. Dette kan blive begrænset af tekniske forhold relateret til tilmelding, fuldmagt osv. Der stemmes i overensstemmelse med foreningens stemmepolitik, der er integreret i Politik for Bæredygtige Investeringer. Stemmeaktivitet offentliggøres på investeringsforvalterens hjemmeside.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på <https://www.sparinvest.dk/sfdr/>.

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

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

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.





## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i andre UCITS eller andre produkter heraf, der investerer i aktier og obligationer, men kan derudover også investere direkte i aktier og obligationer. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Op til 15% af produktets beholdning kan investeres i alternative investeringsprodukter. Produktets bæredygtighedskarakteristika finder ikke anvendelse for den andel af porteføljen, som er investeret med henblik på afdækning, herunder også kontantbeholdningen.

### Aktivallokering

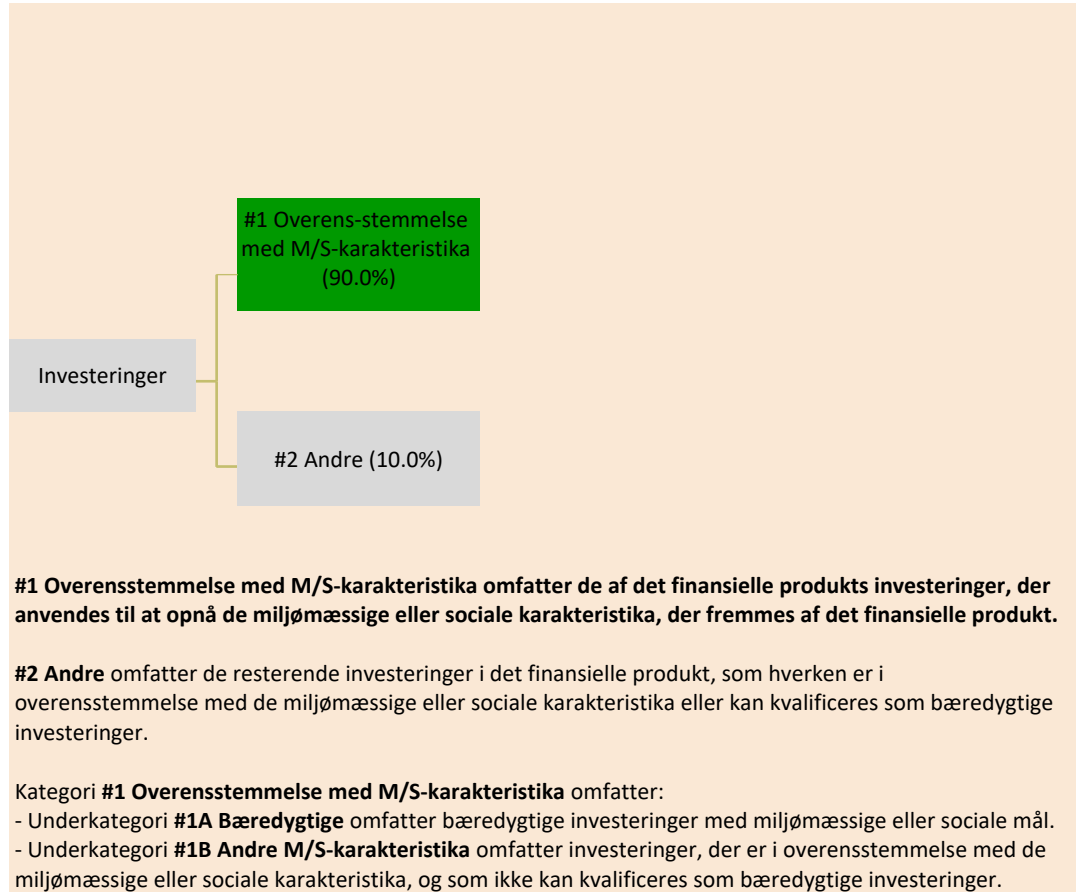
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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



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

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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



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

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

Produktet har ingen minimumsandel af investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Ja:

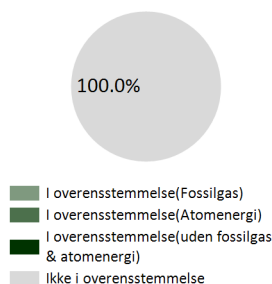
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

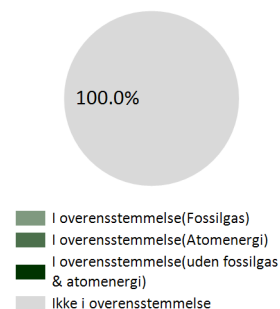
Nej

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

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



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



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

\*\*På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Ingen minimumsandel.



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



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

Produktet har ingen minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter.



## Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet har ingen minimumsandel i socialt bæredygtige investeringer.



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

Investeringer medtaget under "2. Andre" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

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

Ikke relevant

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: [www.sparinvest.dk/sfdr/](http://www.sparinvest.dk/sfdr/)

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

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

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

Produkt navn: INDEX Høj Risiko KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):  
549300FGIU811XTS4H81

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: %</b>	<input type="checkbox"/> Det fremmer <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: %</b>	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>



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

Produktets sociale og miljømæssige karakteristika er at håndtere sin negative påvirkning. Dette måles gennem selskabernes klimaaftryk og overensstemmelse med verdensmålene. Produktet fremmer sociale- og miljømæssige karakteristika gennem inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger i sine eksklusioner og aktive ejerskab. Eksklusioner har fokus på udelukkelse af selskaber, der producerer kontroversielle våben, systematisk bryder internationale normer og principper, samt manglende klimahandling. Bæredygtighedsinformationer om selskaberne inddrages kvalitativt og kvantitativt i udvælgelsen og evalueringen af selskaberne. Investeringerne i produktet screenes løbende for overholdelse af politikken. Såfremt et selskab sættes i forbindelse med brud på internationale normer såsom som Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, så indledes engagement med selskabet for at løse problemet. Derudover udøves aktivt ejerskab for håndtering af bæredygtighedsrisici og muligheder. Det sker gennem dialog og stemmeafgivning ved selskabernes generalforsamlinger.

De følgende besvarelser giver flere detaljer på, hvordan vi gør dette, og hvordan vi måler resultatet. Du kan også se mere i vores Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på <https://www.sparinvest.dk/sfdr/>.

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

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

- Antal selskaber identificeret med brud på internationale normer og tilhørende engagement
- Stemmeafgivelse på selskabernes generalforsamlinger
- Bæredygtigheds-score for produktet
- Udledning af drivhusgas-emissioner (baseret på FinansDanmarks metode)
  - Samlet udledning af drivhusgas-emissioner
  - CO2e-intensitet
  - CO2e-aftryk
  - Vægtet, gennemsnitlig CO2e-intensitet
- Andel af investeringer i aktiviteter, der lever op til EU-taksonomiens kriterier for bæredygtighed
- Måling af den samlede positive og negative påvirkning af de 17 verdensmål

For flere detaljer om produktets definitioner og håndtering af data se metodepapiret her: <https://www.sparinvest.dk/sfdr/>.

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

Ikke relevant

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

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

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

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



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

Ja

Nej

Produktet indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra de 14 obligatoriske indikatorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Det kan eksempelvis være indikator nummer 13 om kønsdiversitet i bestyrelsen, hvor diversiteten indgår i vurderingen af niveauet for god selskabsledelse og i stemmeafgivelsen, hvor der stemmes imod bestyrelsesmedlemmer ansvarlig for sammensætningen, hvis der ikke er en god kønsdiversitet eller en konkret plan for at rette op på det.

For flere detaljer om dette se besvarelsen af forrige spørgsmål samt Politik for Bæredygtige Investeringer på <https://www.sparinvest.dk/sfdr/>



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

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien i produktet er passiv og investerer i flere hundrede virksomheder fordelt på et hensigtsmæssigt antal brancher og lande for at minimere risikoen for afkastafvigelser i forhold til benchmark. Bæredygtighedsrisici inddrages i investeringsprocessen gennem eksklusioner og aktivt ejerskab, så ESG-forholdenes negative indvirkninger på investeringer mindskes, og der sikres langsigtet værdiskabelse. Dette sker med udgangspunkt i den investeringspolitik og de processer, som investeringsforeningen har tilsluttet sig. Politikken medfører, at nogle af udstederne i produktets benchmark ikke er investerbare som følge af eksklusionerne.

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

Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik, samt eksklusionskriterier, er de bindende elementer for dette produkt. Produktet screenes hvert kvartal for at sikre, at eventuelle nye bæredygtighedsrisici identificeres. Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Ved brud på disse går investeringsforvalteren i dialog med udstederen for at løse problemet, hvis dette anses for realistisk. Investeringsuniverset screenes ligeledes for selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben, hvilket altid medfører eksklusion.

- Vedvarende brud på normer:  
Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner, og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis selskabet kontinuerligt undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer ved forsøg på dialog, ekskluderes det. Dette gælder også tobaksselskaber (baseret på grænseværdier), hvor kerneforretningen vurderes at være uforenelig med internationale normer.
- Kontroversielle våben:  
Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, blændende lasere og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.
- Klimamæssigt efterslæb:  
Selskaber, der ikke er på linje med Paris-aftalens målsætninger, og som ikke har en strategi for omstilling, og/eller hvis denne strategi vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Produktet vil i udgangspunktet ikke investere i selskaber, der udvider sin produktion af fossile brændstoffer i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA) konklusioner. Produktet vil heller ikke investere i selskaber, der er involveret i ukonventionel udvinding af fossile brændsler eller produktion af termisk kul. For begge principper gælder undtagelser såfremt selskaberne på anden vis udviser handlekraft i forhold til deres omstilling.

Produktet ekskluderer desuden statsobligationer udstedt af lande, der er mål for danske eller europæiske sanktioner samt lignende politiske instrumenter såsom reduktion af bistand, embargo eller lignende.

Som led i det aktive ejerskab søger investeringsforvalteren også at benytte stemmeretten i forbindelse med aktieudstedelser i produktet. Dette kan blive begrænset af tekniske forhold relateret til tilmelding, fuldmagt osv. Der stemmes i overensstemmelse med foreningens stemmepolitik, der er integreret i Politik for Bæredygtige Investeringer. Stemmeaktivitet offentliggøres på investeringsforvalterens hjemmeside.

For flere detaljer se Politik for Bæredygtige Investeringer og metodebeskrivelse på <https://www.sparinvest.dk/sfdr/>.



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

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

Produktet søger ikke at reducere omfanget af investeringer forud for anvendelse af strategien.

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

God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i andre UCITS eller andre produkter heraf, der investerer i aktier og obligationer, men kan derudover også investere direkte i aktier og obligationer. Produktet kan holde mindre positioner i andre finansielle instrumenter som specificeret i prospektet. Disse vil typisk være begrænsede. Op til 15% af produktets beholdning kan investeres i alternative investeringsprodukter. Produktets bæredygtighedskarakteristika finder ikke anvendelse for den andel af porteføljen, som er investeret med henblik på afdækning, herunder også kontantbeholdningen.

### Aktivallokering

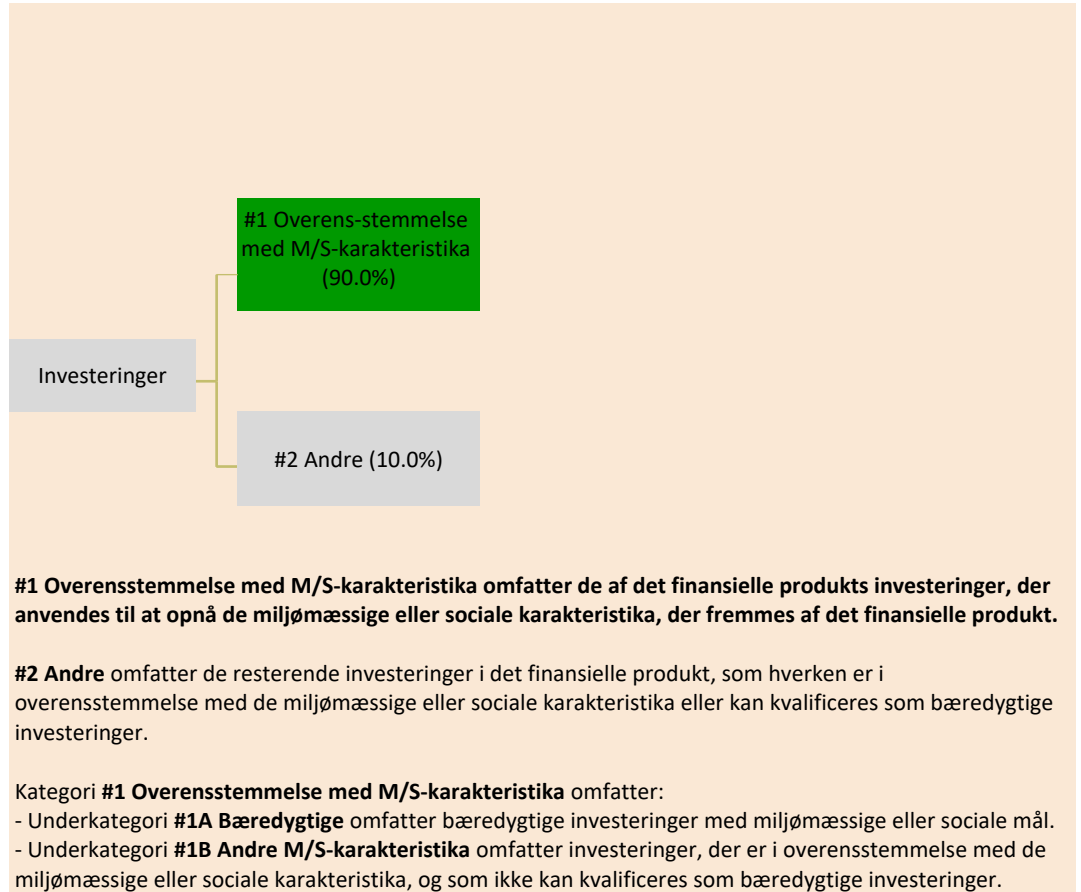
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

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

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

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



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

En eventuel beholdning af derivater til f.eks. afdækning bidrager ikke til at opnå de sociale- og/eller miljømæssige karakteristika, som fremmes af produktet.

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



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

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

Produktet har ingen minimumsandel af investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

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

Ja:

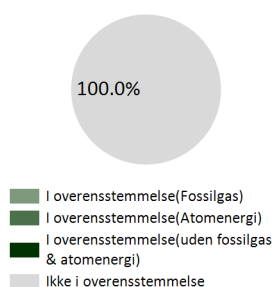
Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

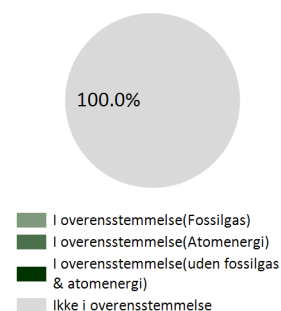
Nej

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

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



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



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

\*\*På baggrund af manglende datatilgængelighed rapporteres der ikke på aktiviteter, som er i overensstemmelse med taksonomiforordningens kriterier for fossil gas og atomkraft

### Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Ingen minimumsandel.



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



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

Produktet har ingen minimumsandel af miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtige aktiviteter.



## Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet har ingen minimumsandel i socialt bæredygtige investeringer.



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

Investeringer medtaget under "2. Andre" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10% af dens formue.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Nej

### Reference

**benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opfylder det bæredygtige investeringsmål.

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

Ikke relevant

- Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indekismetoden løbende?**

Ikke relevant

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

Ikke relevant

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

Ikke relevant



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

De produktspecifikke oplysninger samt politik for bæredygtige investeringer, vores lønpolitik og metodebeskrivelser findes på vores hjemmeside her: [www.sparinvest.dk/sfdr/](http://www.sparinvest.dk/sfdr/)