*PROSPEKT*

# Investeringsforeningen Danske Invest

Offentliggjort den 14. marts 2024

Danske Invest

# 1 Indholdsfortegnelse


1 Indholdsfortegnelse ..... 2
2 Tegningsbetingelser ..... 5
3 Generelle forhold vedrørende foreningen ..... 5
3.1 Foreningens navn, adresse mv. ..... 5
3.2 Foreningens formål ..... 5
3.3 Foreningens bestyrelse ..... 5
3.4 Foreningens investeringsforvaltningsselskab ..... 6
3.5 Foreningens revisor ..... 6
3.6 Foreningens finanskalender ..... 6
4 Generelt for alle afdelinger ..... 6
5 Afdelingsbeskrivelser ..... 13
5.1 Bioteknologi Indeks KL ..... 13
5.2 Danmark – Akkumulerende KL ..... 14
5.3 Danmark Fokus KL ..... 15
5.4 Danmark Indeks KL ..... 17
5.5 Danmark Indeks ex OMXC20 KL ..... 19
5.6 Danmark KL ..... 20
5.7 Dannebrog Mellemlange Obligationer KL ..... 22
5.8 Danske Indeksobligationer KL ..... 23
5.9 Danske Korte Obligationer KL ..... 24
5.10 Danske Lange Obligationer KL ..... 26
5.11 Euro High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL ..... 28
5.12 Euro High Yield-Obligationer KL ..... 32
5.13 Euro Investment Grade-Obligationer KL ..... 34
5.14 Europa – Akkumulerende KL ..... 36
5.15 Europa 2 KL ..... 38
5.16 Europa Højt Udbytte – Akkumulerende KL ..... 39
5.17 Europa Højt Udbytte KL ..... 41
5.18 Europa Indeks BNP KL ..... 42
5.19 Europa Indeks KL ..... 44
5.20 Europa KL ..... 45
5.21 Europa Small Cap – Akkumulerende KL ..... 47
5.22 Europa Small Cap KL ..... 49
5.23 Fjernøsten Indeks KL ..... 50
5.24 Fjernøsten KL ..... 52
5.25 Fonde KL ..... 53
5.26 Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL ..... 55
5.27 Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL ..... 61
5.28 Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL ..... 67
5.29 Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL ..... 72
5.30 Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL ..... 78
5.31 Global Ansvarlig Portefølje 100 - Akkumulerende KL ..... 83
5.32 Global Indeks – Akkumulerende KL ..... 85
5.33 Global Indeks KL ..... 87
5.34 Global Index 2 - Accumulating ..... 89
5.35 Global Sustainable Future 2 KL ..... 92

5.36 Global Sustainable Future – Akkumulerende KL ..... 93
5.37 Global Sustainable Future KL ..... 96
5.38 Globale High Yield Obligationer – Akkumulerende KL ..... 98
5.39 Globale High Yield-Obligationer KL ..... 102
5.40 Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende KL ..... 104
5.41 Globale Lange Indeksobligationer KL ..... 108
5.42 Globale Mellemlange Indeksobligationer KL ..... 109
5.43 Globale Virksomhedsobligationer KL ..... 111
5.44 Globale Obligationsmarkeder KL ..... 113
5.45 Horisont 20 – Akkumulerende KL ..... 115
5.46 Horisont 35 – Akkumulerende KL ..... 118
5.47 Horisont 50 – Akkumulerende KL ..... 121
5.48 Horisont 65 – Akkumulerende KL ..... 124
5.49 Horisont 80 – Akkumulerende KL ..... 127
5.50 Horisont 100 – Akkumulerende KL ..... 130
5.51 Horisont Pension Basis – Akkumulerende KL ..... 132
5.52 Horisont Pension 2030 – Akkumulerende KL ..... 134
5.53 Horisont Pension 2040 – Akkumulerende KL ..... 137
5.54 Horisont Rente Konservativ – Akkumulerende KL ..... 139
5.55 Horisont Rente Plus – Akkumulerende KL ..... 142
5.56 Japan KL ..... 146
5.57 Kina KL ..... 148
5.58 Mix – Akkumulerende KL ..... 149
5.59 Mix Defensiv – Akkumulerende KL ..... 152
5.60 Mix Obligationer – Akkumulerende KL ..... 154
5.61 Mix Obligationer KL ..... 156
5.62 Mix Offensiv – Akkumulerende KL ..... 158
5.63 Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL ..... 160
5.64 Norden Ansvarligt Fokus – Akkumulerende KL ..... 162
5.65 Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende KL ..... 164
5.66 Norske Korte Obligationer – Akkumulerende KL ..... 169
5.67 Nye Markeder – Akkumulerende KL ..... 170
5.68 Nye Markeder KL ..... 173
5.69 Nye Markeder Obligationer – Akkumulerende KL ..... 175
5.70 Nye Markeder Obligationer KL ..... 179
5.71 Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL ..... 181
5.72 Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL ..... 186
5.73 Nye Markeder Small Cap KL ..... 188
**5.74 Structured Credit – Investment Grade, Accumulating** ..... 190
5.75 Teknologi Indeks KL ..... 192
5.76 USA Indeks – Akkumulerende KL ..... 193
5.77 USA Indeks KL ..... 196
5.78 Østeuropa KL - under afvikling ..... 197
6. Afdelingernes/andelsklassernes risici ..... 199
7. Afkast, udbytte og skatteforhold m.v. ..... 213
7.1 Afkast, udbytte og kursændringer ..... 213
7.2 Skatteregler ..... 214
8 Tegning og tegningsomkostninger ..... 218

8.1 Løbende emission ... 218
8.2 Tegningssteder ... 218
8.3 Tegningskurs ... 218
8.4 Betaling for tegning og opbevaring ... 219
8.5 Emissions- og indløsningspriser m.v. ... 220
9 Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger ... 220
9.1 Omsættelighed og indløsning ... 220
9.2 Afregning i forbindelse med indløsning ... 222
9.3 Foreningsandelene registrering, størrelse og kursangivelse ... 222
9.4 Optagelse til handel ... 223
10 Drift, samarbejdsparter og løbende omkostninger ... 223
10.1 Administration ... 223
10.2 Omkostninger til bestyrelsen og Finanstilsynet ... 224
10.3 Honorar til investeringsforvaltningsselskab ... 225
10.4 Depotselskab ... 225
10.5 Prisstillelse ... 226
10.6 Formidler ... 226
10.7 Porteføljeforvalter ... 227
11 Rettigheder, vedtægter og regnskabsforhold m.v. ... 228
11.1 Notering på navn ... 228
11.2 Stemmeret og rettigheder ... 228
11.3 Opløsning af foreningen, en afdeling eller andelsklasse ... 228
11.4 Vedtægter, årsrapport, central investorinformation og beholdningsopgørelse ... 228
11.5 Midlertidig finansiering ... 228
12 Finansielle instrumenter og værdipapirfinansieringstransaktioner ... 229
12.1 Finansielle instrumenter ... 229
12.2 Værdipapirfinansieringstransaktioner ... 229
12.3 Værdipapirudlån ... 229
12.4 Genkøbstransaktioner ... 230
12.5 Kriterier for modparter og aftaler ... 230
12.6 Politik for sikkerhedsstillelse ... 230
12.7 Værdiansættelse af sikkerheder ... 231
BILAG 1: Handelsomkostninger/emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse i procent ... 232
BILAG 2: Handelsomkostninger/indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse i procent ... 240
BILAG 3: Administrationshonorar og managementhonorar ... 248
BILAG 4: Administrationsomkostninger de seneste 5 år ... 257
BILAG 5: Honorar vedrørende porteføljeforvaltning ... 264
BILAG 6: ISIN, SE-nr, og FT-nr, ... 272
BILAG 8: Godkendte børser og markeder ... 286
BILAG 9: Afdelingernes kategori for bæredygtighedsrelaterede oplysninger ... 287
BILAG 10: SFDR Bilag ... 290

## 2 Tegningsbetingelser

*Bestyrelsen for Investeringsforeningen Danske Invest har godkendt, at foreningsandele i afdelingerne udbydes i løbende tegning uden fastsat højeste beløb på nedenstående betingelser.*

*Prospektet er gældende fra 14. marts 2024 og erstatter det hidtil gældende prospekt for afdelingerne.*

*Prospektet er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning, herunder bekendtgørelse nr. 138 af 17. februar 2016 om oplysninger i prospekter for danske UCITS. Prospektet er indsendt til Finanstilsynet i Danmark i henhold til kapitel 12 i lov om investeringsforeninger m.v.*

*Prospektet udbydes i Danmark, Norge, Sverige og Finland. Der er foretaget anmeldelse til myndighederne med henblik på markedsføring af andele i Norge, Sverige og Finland.*

*The sub-funds and classes may not be offered for sale or sold in the USA or Canada, and the prospectus may not be distributed to investors resident in those territories.*

*Oplysningerne 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.*

*Ethvert forhold omtalt i nærværende prospekt, herunder investeringsstrategi og risikoprofil, kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres efter bestyrelsens beslutning.*

*Medmindre andet er anført, vedrører lovhenvisninger danske love.*

## 3 Generelle forhold vedrørende foreningen

### 3.1 Foreningens navn, adresse mv.

Investeringsforeningen Danske Invest
Parallelvej 17, 2800 Kgs. Lyngby
Tlf.: 33 33 71 71
CVR-nr. 15 16 15 82, FT-nr. 11.005

Foreningen er stiftet den 25. november 1983.

### 3.2 Foreningens formål

Foreningens formål er fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i værdipapirer i overensstemmelse med reglerne i kapitel 14 og 15 i lov om investeringsforeninger m.v., og på forlangende af en deltager at indløse deltagerens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne, jf. vedtægternes § 13.

På baggrund heraf søges midlerne investeret således, at der opnås et tilfredsstillende afkast.

### 3.3 Foreningens bestyrelse

Advokat Bo Holse, formand

Direktør Birgitte Brinch Madsen, næstformand

Direktør Jeanette Fangel Løgstrup

Direktør Jan Madsen

Professor Michael Svarer

### 3.4 Foreningens investeringsforvaltningsselskab

Danske Invest Management A/S
Parallelvej 17, 2800 Kgs. Lyngby
Tlf.: 33 33 71 71
CVR-nr. 12 52 25 76, FT-nr. 17.110

Selskabet ejes af Danske Bank A/S.

Investeringsforvaltningsselskabets direktion udgøres af adm. direktør Robert Bruun Mikkelstrup og vicedirektør Morten Rasten.

Foreningen har indgået aftale med Danske Invest Management A/S om, at selskabet varetager den daglige ledelse af foreningen i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter, anvisninger fra foreningens bestyrelse, herunder investeringsrammer for de enkelte afdelinger.

Aftalen indebærer endvidere, at selskabet efter godkendelse af foreningens bestyrelse indgår aftaler om porteføljerådgivning/-formidling, formidling og andre ydelser vedrørende foreningens afdelinger.

### 3.5 Foreningens revisor

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44, 2900 Hellerup
CVR-nr. 33 77 12 31

### 3.6 Foreningens finanskalender

Marts 2024: Årsrapport 2023
April 2024: Ordinær generalforsamling
August 2024: Halvårsrapport 2024

## 4 Generelt for alle afdelinger

Bestyrelsen er bemyndiget til at træffe beslutning om etablering af andelsklasser. Såfremt der etableres nye andelsklasser, vil der blive udarbejdet et nyt prospekt, hvor andelsklasserne vil fremgå. Tidligere skulle afdelinger med mulighed for andelsklasser have ”KL” i navnet. Denne regulering gælder ikke længere, og ”KL” i afdelingsnavnene vil derfor blive udfaset over en årrække

Den enkelte afdelings/andelsklasses aktuelle benchmark er omtalt, såfremt afdelingen/andelsklassen opererer med et sådant. Hvis der over tid har været udskiftninger af et benchmark, indgår det faktisk anvendte benchmark i en given periode i beregningerne over benchmarkets afkast.

Investeringsforeninger med afdelinger, der anvender benchmarks, som er omfattet af benchmark forordningen (EU-forordning 2016/1011 af 8. juni 2016), skal oplyse, om de anvendte benchmark er leveret af en administrator, der er registreret af Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA).

Udgangspunktet i foreningen er, at alle de benchmarks, der anvendes, leveres af en administrator, der er registreret af ESMA. Nogle afdelinger benytter benchmark, som leveres af administratorer, der ikke er registreret af ESMA. En administrator af benchmark, der er hjemhørende uden for EU, har indtil 31. december 2025 mulighed for at ansøge om at blive godkendt.

I beskrivelsen af de afdelinger, der anvender benchmark, som er omfattet af benchmark-forordningen, vil der ved angivelsen af benchmark være en indikation, om den pågældende administrator af benchmark er registreret af ESMA

Bestyrelsen for foreningen har fastsat procedurer for fastlæggelse af benchmark, i tilfælde af der sker ændringer i de pågældende benchmark, eller såfremt et givent benchmark ikke længere udbydes af en administrator, der er registreret af ESMA.

Afdelinger/andelsklasser, for hvilke, der ikke findes et velegnet indeks, har intet benchmark. Målet for afdelinger uden benchmark, er at opnå et afkast svarende til afkastet for det relevante marked under hensyntagen til afdelingens risiko. Såfremt en afdeling ikke følger et benchmark, fremgår begrundelsen herfor under beskrivelsen af de pågældende afdelinger.

Målet for afdelinger, som følger en aktiv investeringsstrategi, er at opnå et afkast, der er højere end afkastet på det respektive benchmark. Når investeringsstrategien er aktiv, søges det at finde de bedste investeringer for at give det højest mulige afkast under hensyntagen til risikoen. Strategien medfører, at investeringerne vil afvige fra benchmark, og at afkastet kan blive både højere og lavere end benchmark.

Målet for afdelinger, som følger en passiv investeringsstrategi - også kaldet indeksbaseret - er at investeringerne er sammensat, så de følger det valgte indeks tæt. Derved kan investor forvente, at afkastet i store træk svarer til udviklingen i indekset. Afkastet vil dog typisk være lidt lavere end udviklingen i det valgte indeks, fordi omkostningerne trækkes fra i afkastet.

Den typiske investor i afdelingerne/andelsklasserne ønsker at drage fordel af den indbyggede risikospredning inden for afdelingernes/andelsklassernes investeringsområde frem for selv at foretage enkeltinvesteringer og opbygge en individuel værdipapirportefølje. Den typiske investor i afdelingerne/andelsklasserne betragter investeringen som et element, der indgår i en samlet portefølje. Andre typiske forhold for de enkelte afdelinger ses i afdelingsbeskrivelserne i **afsnit 5**.

**Politik for ansvarlige investeringer**

Ansvarlige investeringer spiller en central rolle i foreningens ambition om at skabe tilfredsstillende afkast til investorerne. Ambitionen er at påvirke udstedere (selskaber) i en mere ansvarlig og bæredygtig retning og bidrage til en positiv samfundsudvikling. Derfor er bæredygtighedsfaktorer - hvilket inkluderer menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø, klima og sociale forhold samt bestikkelse og korruption og god selskabsledelse - et naturligt element at tage højde for i afdelingernes investeringsproces, og når porteføljeforvalterne er i dialog med udstedere (selskaber).

Danske Invest Management A/S (”Danske Invest”) har fastlagt en politik for ansvarlige investeringer (Responsible Investment Policy). Politikken fastsætter de overordnede rammer for ansvarlighed i investeringsprocessen og det aktive ejerskab, som foreningen udøver. Politikken følger blandt andet FN-støttede principper om ansvarlige investeringer (UN-supported Principles for Responsible Investment) og anbefalinger for aktivt ejerskab. Politik for ansvarlige investeringer (RI-politik) findes på foreningens hjemmeside: www.danskeinvest.dk.

**Beskrivelse af afdelingernes integration af bæredygtighedsrisici**

I overensstemmelse med Danske Invests politik for ansvarlige investeringer indgår bæredygtighedsrisici som en integreret del af alle afdelingernes investeringsprocesser, svarende til øvrige relevante risici. Ved integration af bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen identificeres bæredygtighedsfaktorer, som kan udgøre en risiko og ultimativt påvirke investeringers afkast.

For indeksbaserede strategier udvælges investeringer med henblik på at afspejle porteføljesammensætningen i benchmark. Afdelingernes eksponering til bæredygtighedsrisici er således en spejling af de bæredygtighedsrisici, der gælder for benchmark.

Afdelingerne bliver systematisk screenet for bæredygtighedsfaktorer. Det håndteres af vores porteføljeforvaltere på grundlag af deres egne analyser samt data og analyser fra andre dataleverandører. Som nærmere defineret i Danske Invests politik for ansvarlige investeringer og dertilhørende instrukser, sker screening af investeringsuniverset under henvisning til gældende regler, ”best practices” inden for sektoren, internationale normer og standarder for god selskabsledelse. På grundlag af vurderinger og dialog med udstedere (selskaber) kan det løbende besluttes at sælge eller begrænse investeringer i et selskab, i en specifik investeringsstrategi eller på tværs af flere strategier for afdelingerne generelt eller i en specifik afdeling grundet uhensigtsmæssige eksponeringer til bæredygtighedsrisici. Bæredygtighedsrisici kan således, afhængig af en afdelings strategi og risikoprofil, have betydning ikke alene for investeringsbeslutninger, men også for fastholdelsen af investeringer i porteføljen.

Ud over porteføljeforvalternes egen opfølgning på bæredygtighedsrisici monitorerer Danske Invest indikatorer for afdelingerne for at sikre, at bæredygtighedsrisici forvaltes forsvarligt af porteføljeforvalterne.

For yderligere information om de relevante bæredygtighedsrisici og deres forventede indvirkning på de enkelte afdelinger, henvises til afsnit 6 "Afdelingernes/andelsklassernes risici".

## Beskrivelse af bæredygtighedsrelaterede egenskaber for afdelingerne

Danske Invest er i henhold til SFDR (EU Forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser) forpligtet til at integrere bæredygtighedsrelaterede oplysninger i prospektet for afdelingerne. For de respektive afdelinger er oplysningsforpligtelsen knyttet op på afdelingens kategorisering under SFDR og således, hvorvidt afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika (artikel 8-kategorien), har bæredygtige investeringer som mål[1] (artikel-9 kategorien), eller blot integrerer bæredygtighedsrisici, som en del af investeringsprocessen (artikel 6-kategorien).

For afdelinger under artikel 8 og 9 kategorien, hvilke vi i Danske Invest omtaler som *" Afdelinger, der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika""* henholdsvis *"Afdelinger med et bæredygtigt investeringsmål"*, indeholder prospektet i bilag 10 yderligere oplysninger relateret til de relevante bæredygtighedsegenskaber for afdelingen. Endvidere findes oplysninger på hjemmesiden og i årsrapporten.

Danske Invest har defineret rammer for rapportering og opfyldelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika og bæredygtige investeringsmål. *Afdelinger, der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika"* (artikel 8) kan have forskellige kombinationer af karakteristika, herunder at afdelingen delvist investerer i bæredygtige investeringer. Tilsvarende kan en *Afdeling med et bæredygtigt investeringsmål* (artikel 9) efterkomme forskellige dedikerede bæredygtige investeringsmål i kombination med de respektive øvrige karakteristika, afhængig af den enkelte afdelings investeringsstrategi og investeringsunivers. Karakteristika og bæredygtige investeringsmål integreres i investeringsprocessen og fremgår af tabellerne nedenfor. Derved bliver de respektive miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmet, og de bæredygtige investeringsmål efterkommet.

### *Afdelinger, der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika* (artikel 8) eller *Afdelinger med et bæredygtigt investeringsmål* (artikel 9)

Ud over at følge politikken for ansvarlige investeringer og integrere bæredygtighedsrisici i alle afdelinger, fremmer en række afdelinger miljømæssige og/eller sociale karakteristika (jf. artikel 8). Artikel 9 afdelinger forfølger tillige bæredygtige investeringsmål.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen i en investering, fastholde eller opretholde vægtningen, sælge eller reducere vægtningen med henblik på at fremme afdelingens karakteristika eller bæredygtige investeringsmål.

Udstederes (selskabers) indvirkning på miljømæssige og sociale karakteristika samt god ledelsespraksis fremmes ved at stemme på generalforsamlinger eller gennem dialog med udsteder. Dialogen foretages individuelt eller sammen med andre investorer. Det gør afdelingerne i stand til at adressere emner inden for god ledelsespraksis og bæredygtighed, f.eks. emissioner, energieffektivitet, biodiversitet, vand, affaldshåndtering, medarbejderforhold, menneskerettigheder samt bekæmpelse af bestikkelse og korruption.

Desuden anvendes screening som værktøj til at identificere væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold. Denne screening kan eksempelvis lede til eksklusion af udstedere (selskaber) involveret i kontroversielle våben, tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, tobak og udstedere

[1] Investeringsmål om at investere i økonomiske aktiviteter, der målbart bidrager til et miljømæssigt og/eller et socialt formål, hvilke aktiviteter ikke er til væsentlig skade på øvrige bæredygtige mål som konkret defineret for afdelinger med bæredygtige investeringsmål og/eller udvalgte afdelinger under betegnelsen "*Afdelinger, der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika"*.

(selskaber), der er involveret i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og aktiviteter, der anses for uacceptable.

Mere generel information om vores investeringsrestriktioner findes på www.danskeinvest.dk.

I hvilket omfang en afdelings miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes, eller bæredygtige investeringsmål er opfyldt, monitoreres og rapporteres løbende i afdelingens periodiske rapporter. Derudover offentliggøres aktiviteter inden for aktivt ejerskab og restriktioner på hjemmesiden.

Nedenstående tabeller beskriver, hvordan de relevante karakteristika og/eller bæredygtige investeringsmål finder anvendelse for afdelingen.

**Karakteristika som fremmes for *Afdelinger, der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika* (artikel 8)**

| Afdeling | Karakteristika, som fremmes | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ansvarlig bæredygtighedspraksis | Ansvarlig miljøforvaltning | Reduktion af samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd | Reduktion af uetiske og kontroversielle aktiviteter | Reduktion af aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning | Selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold | | Delvis investering i bæredygtige investeringer |
| | | | | | | Dialog | Stemme | |
| Bioteknologi Indeks KL | | | • | • | • | • | • | |
| Danmark - Akkumulerende KL | | | • | • | • | • | • | • |
| Danmark Fokus KL | | | • | • | • | • | • | • |
| Danmark Indeks KL | | | • | • | • | • | • | |
| Danmark Indeks ex OMXC20 KL | | | • | • | • | • | • | |
| Danmark KL | | | • | • | • | • | • | • |
| Dannebrog Mellemlange Obligationer KL | | | • | • | • | • | | |
| Danske Indeksobligationer KL | | | • | • | • | • | | |
| Danske Korte Obligationer KL | | | • | • | • | • | | |
| Danske Lange Obligationer KL | | | • | • | • | • | | |
| Euro Investment Grade-Obligationer KL | • | • | • | • | • | • | | • |
| Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL | • | • | • | • | • | • | | • |
| Euro High Yield-Obligationer KL | • | • | • | • | • | • | | • |
| Europa - Akkumulerende KL | • | • | • | • | • | • | • | • |
| Europa 2 KL | • | • | • | • | • | • | • | • |
| Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL | | | • | • | • | • | • | • |
| Europa Højt Udbytte KL | | | • | • | • | • | • | • |
| Europa Indeks BNP KL | | | • | • | • | • | • | |
| Europa Indeks KL | | | • | • | • | • | • | |
| Europa KL | • | • | • | • | • | • | • | • |
| Europa Small Cap - Akkumulerende KL | | | • | • | • | • | • | • |
| Europa Small Cap KL | | | • | • | • | • | • | • |
| Fjernøsten Indeks KL | | | • | • | • | • | • | |
| Fjernøsten KL | | | • | • | • | • | • | |
| Fonde KL | | | • | • | • | • | | |
| Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL | | | • | • | • | • | • | • |
| Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL | | | • | • | • | • | • | • |
| Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL | | | • | • | • | • | • | • |
| Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL | | | • | • | • | • | • | • |
| Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL | | | • | • | • | • | • | • |
| Global Ansvarlig Portefølje 100 - Akkumulerende KL | | | • | • | • | • | • | • |
| Global Indeks - Akkumulerende KL | | | • | • | • | • | • | |
| Global Indeks KL | | | • | • | • | • | • | |
| Global Index 2 - Accumulating | | | • | • | • | • | • | |
| Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL | | | • | • | • | • | | |
| Globale High Yield-Obligationer KL | | | • | • | • | • | | |
| Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL | | | • | • | • | • | | |
| Globale Lange Indeksobligationer KL | | | • | • | • | • | | |
| Globale Mellemlange Indeksobligationer KL | | | • | • | • | • | | |
| Globale Obligationsmarkeder KL | | | • | • | • | • | | |
| Globale Virksomhedsobligationer KL | | | • | • | • | • | | • |
| Horisont 100 - Akkumulerende KL | • | • | • | • | • | • | • | • |
| Horisont 20 - Akkumulerende KL | | | • | • | • | • | • | • |
| Horisont 35 - Akkumulerende KL | • | • | • | • | • | • | • | • |
| Horisont 50 - Akkumulerende KL | • | • | • | • | • | • | • | • |
| Horisont 65 - Akkumulerende KL | • | • | • | • | • | • | • | • |
| Horisont 80 - Akkumulerende KL | • | • | • | • | • | • | • | • |
| Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL | • | • | • | • | • | • | • | • |
| Horisont Pension 2030- Akkumulerende KL | • | • | • | • | • | • | • | • |
| Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL | • | • | • | • | • | • | • | • |
| Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL | | | • | • | • | • | | |
| Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL | | | • | • | • | • | | |
| Japan KL | | | • | • | • | • | • | |
| Kina KL | | | • | • | • | • | • | |
| Mix - Akkumulerende KL | | | • | • | • | • | • | |
| Mix Defensiv - Akkumulerende KL | | | • | • | • | • | • | |
| Mix Obligationer - Akkumulerende KL | | | • | • | • | • | | |
| Mix Obligationer KL | | | • | • | • | • | | |
| Mix Offensiv - Akkumulerende KL | | | • | • | • | • | • | • |
| Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL | | | • | • | • | • | • | • |
| Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL | • | • | • | • | • | • | • | • |
| Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL | | | • | • | • | • | | • |
| Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL | | | • | • | • | • | | • |
| Nye Markeder - Akkumulerende KL | | | • | • | • | • | • | |
| Nye Markeder KL | | | • | • | • | • | • | |
| Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL | | | • | • | • | • | | |
| Nye Markeder Obligationer KL | | | • | • | • | • | | |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL | | | • | • | • | • | | |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL | | | • | • | • | • | | |
| Nye Markeder Small Cap KL | | | • | • | • | • | • | |
| Structured Credit - Investment Grade, Accumulating | | | • | • | • | | | |
| Teknologi Indeks KL | | | • | • | • | • | | |
| USA Indeks - Akkumulerende KL | | | • | • | • | • | • | |
| USA Indeks KL | | | • | • | • | • | • | |

**Karakteristika, som fremmes og bæredygtige investeringsmål, som forfølges for *Afdelinger med et bæredygtigt investeringsmål* (artikel 9)**

| Afdeling | Karakteristika, som fremmes | | | | | | | Bæredygtige investeringsmål | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Ansvarlig bæredygtighedspraksis | Ansvarlig miljøforvaltning | Reduktion af samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd | Reduktion af uetiske og kontroversielle aktiviteter | Reduktion af aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning | Selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold | | SDG Bidrag | Reduktion af CO2-emissioner | Transition til et bæredygtigt samfund |
| | | | | | | Dialog | Stemme | | | |
| **Global Sustainable Future 2 KL** | • | • | • | • | • | • | • | • | | |
| **Global Sustainable Future - Akkumulerende KL** | • | • | • | • | • | • | • | • | | |
| **Global Sustainable Future KL** | • | • | • | • | • | • | • | • | | |

Mere information og yderligere beskrivelse af karakteristika og bæredygtige investeringsmål findes i bilag 10 samt afsnit 5 under den enkelte afdeling. Yderligere information om monitorering samt datakilder og metoder, der anvendes, kan også findes i dokumentet om bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk.

**Afdelingernes kategori for bæredygtighedsrelaterede oplysninger under SFDR**

Af bilag 10 fremgår afdelingernes kategori under SFDR.

**Restriktioner**

Nedenstående tabel viser de nuværende investeringsrestriktioner, der er gældende for afdelingerne.

Hvis en restriktionskategori for en given afdeling er markeret, udelukkes udstedere (selskaber), som er omfattet af restriktionskategorien fra afdelingens investeringsunivers. Hvis en kategori ikke er markeret, kan udstedere (selskaber), som er omfattet af denne restriktionskategori, medtages, afhængigt af det definerede investeringsunivers og porteføljeforvalterens skøn.

På www.danskeinvest.dk er der yderligere information om definitionerne af de investeringsrestriktioner, aktiviteter og kriterier/grænseværdi anvendt af Danske Bank. Disse kan variere over tid.

| | Reduktion af samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd | Reduktion af uetiske eller kontroversielle aktiviteter | | | | | | | Reduktion af aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Afdeling** | Samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd | Alkohol | Kontroversielle våben | Kommerciel spillevirksomhed | Militært udstyr | Pornografi | Tobak | *SPU | Fossile brændstoffer | Tørvefyret elproduktion | Tjæresand | Termisk kul |
| **Bioteknologi Indeks KL** | • | | • | | | • | • | | | • | • | • |
| **Danmark - Akkumulerende KL** | • | | • | | | • | • | | | • | • | • |
| **Danmark Fokus KL** | • | | • | | | • | • | | | • | • | • |
| **Danmark Indeks KL** | • | | • | | | • | • | | | • | • | • |
| **Danmark Indeks ex OMXC20 KL** | • | | • | | | • | • | | | • | • | • |
| **Danmark KL** | • | | • | | | • | • | | | • | • | • |
| **Dannebrog Mellemlange Obligationer KL** | • | | • | | | • | • | | | • | • | • |
| **Danske Indeksobligationer KL** | • | | • | | | • | • | | | • | • | • |
| **Danske Korte Obligationer KL** | • | | • | | | • | • | | | • | • | • |
| **Danske Lange Obligationer KL** | • | | • | | | • | • | | | • | • | • |
| **Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Euro High Yield-Obligationer KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Euro Investment Grade-Obligationer KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Europa - Akkumulerende KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Europa 2 KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Europa Højt Udbytte KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Europa Indeks BNP KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Europa Indeks KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Europa KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Europa Small Cap - Akkumulerende KL** | • | • | • | • | | • | • | • | | • | • | • |
| **Europa Small Cap KL** | • | • | • | • | | • | • | • | | • | • | • |
| **Fjernøsten Indeks KL** | • | | • | | | • | • | | | • | • | • |
| **Fjernøsten KL** | • | | • | | | • | • | | | • | • | • |
| **Fonde KL** | • | | • | | | • | • | | | • | • | • |
| **Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL** | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • |
| **Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL** | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • |
| **Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL** | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • |
| **Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL** | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • |
| **Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL** | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • |
| **Global Ansvarlig Portefølje 100 - Akkumulerende KL** | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • |
| **Global Indeks - Akkumulerende KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Global Indeks KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Global Index 2 - Accumulating** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Global Sustainable Future 2 KL** | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • |
| **Global Sustainable Future - Akkumulerende KL** | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • |
| **Global Sustainable Future KL** | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • |
| **Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Globale High Yield-Obligationer KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Globale Lange Indeksobligationer KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Globale Mellemlange Indeksobligationer KL** | • | | • | | | • | • | | | • | • | • |
| **Globale Obligationsmarkeder KL** | • | | • | | | • | • | | | • | • | • |
| **Globale Virksomhedsobligationer KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Horisont 100 - Akkumulerende KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Horisont 20 - Akkumulerende KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Horisont 35 - Akkumulerende KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Horisont 50 - Akkumulerende KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Horisont 65 - Akkumulerende KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Horisont 80 - Akkumulerende KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL** | • | | • | | | • | • | | | • | • | • |
| **Horisont Pension 2030- Akkumulerende KL** | • | | • | | | • | • | | | • | • | • |
| **Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL** | • | | • | | | • | • | | | • | • | • |
| **Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Japan KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Kina KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Mix - Akkumulerende KL** | • | | • | | | • | • | | | • | • | • |
| **Mix Defensiv - Akkumulerende KL** | • | | • | | | • | • | | | • | • | • |
| **Mix Obligationer - Akkumulerende KL** | • | | • | | | • | • | | | • | • | • |
| **Mix Obligationer KL** | • | | • | | | • | • | | | • | • | • |
| **Mix Offensiv - Akkumulerende KL** | • | | • | | | • | • | | | • | • | • |
| **Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL** | • | | • | | | • | • | | | • | • | • |
| **Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL** | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • |
| **Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Nye Markeder - Akkumulerende KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Nye Markeder KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Nye Markeder Obligationer KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Nye Markeder Small Cap KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Structured Credit - Investment Grade, Accumulating** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **Teknologi Indeks KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **USA Indeks - Akkumulerende KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| **USA Indeks KL** | • | | • | | | • | • | • | | • | • | • |
| ****Østeuropa KL - under afvikling** | • | | • | | | | • | | | • | • | • |

***Restriktionsliste defineret af Norges Bank (kaldet "Statens Pensjons Utland" – "SPU" restriktioner)**

****Afdelingen er under afvikling. Alle aktier vil blive solgt hurtigst muligt**

# 5 Afdelingsbeskrivelser

Afdelingerne er certifikatudstedende. Det fremgår under de enkelte beskrivelser, hvorvidt afdelingen er akkumulerende eller udloddende.

Afdelingerne og andelsklassernes ISIN, SE-nr. og FT-nr. fremgår af **bilag 7**.

Yderligere oplysninger om de i afdelingsafsnittene omtalte kvantitative grænser og om de metoder, investeringsforvaltningsselskabet anvender med henblik på at sikre overholdelse af disse grænser, kan rekvireres ved at kontakte Danske Invest Management A/S. Investor kan desuden få oplysning om den seneste udvikling i de vigtigste risici og afkast for kategorierne af de enkelte instrumenter i afdelingen.

## 5.1 Bioteknologi Indeks KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 17. marts 2000 |
| Investeringsstrategi: | Indeksbaseret/passiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | NYSE Arca Biotechnology Index<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* |

I 2011 blev afdeling Sundhed Indeks fusioneret ind i afdelingen.

I 2018 ændrede afdelingen navn fra Bioteknologi KL til det nuværende.

### 5.1.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et bioteknologiaktieindeks. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.1.1 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en forpligtelse til systematisk at supplere benchmarket med en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsparametre ved screeninger, investeringsrestriktioner samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.1.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt udgøre 1 procentpoint. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikkens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- .
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.1.3 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 7 år |

## 5.2 Danmark – Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 21. juni 2002 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

Afdelingen ændrede i 2007 navn fra Pension – Danmark til det nuværende.

### 5.2.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske aktier samt øvrige aktier, som er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S, eller i aktier i selskaber, der har hovedsæde eller hovedaktivitet i Danmark, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for Danmark. Hovedparten af afdelingens investeringer skal være i selskaber, som er noteret på NASDAQ Copenhagen A/S. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen må dog højst placere 10 pct. af sin formue i sådanne andele.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.2.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.2.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

- Porteføljens andel af OMXC20-aktier og likvider skal til enhver tid mindst udgøre 50 pct. af afdelingens formue.
- Der må ikke investeres aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at ligge mellem 1 og 4 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktiske realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.2.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Pensionsmidler eller midler under virksomhedsskatteordningen | 5 år |

### 5.2.5 Specielt for andelsklasse Danmark - Akkumulerende, klasse DKK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | OMX Copenhagen Cap_NI | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Danmark – Akkumulerende KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.2.6 Specielt for andelsklasse Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | OMX Copenhagen Cap_NI | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.3 Danmark Fokus KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 28. oktober 1998 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

### 5.3.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i udvalgte danske aktier samt øvrige aktier, som er noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S, eller i aktier i selskaber, der har hovedsæde eller hovedaktivitet i Danmark, men hvor

aktien handles på en markedsplads uden for Danmark. Hovedparten af afdelingens investeringer skal være i selskaber, som er noteret på NASDAQ Copenhagen A/S. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.3.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.v

### 5.3.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Porteføljen tilstræbes at bestå af 25 - 35 aktier.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes maksimalt at ligge i intervallet 2 - 8 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.3.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 5 år |

### 5.3.5 Specielt for andelsklasse Danmark Fokus, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret andelsklasse | |
| Benchmark: | OMX Copenhagen Cap Net | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Danmark Fokus KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.3.6 Specielt for andelsklasse Danmark Fokus, klasse DKK d W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret andelsklasse | |
| Benchmark: | OMX Copenhagen Cap Net | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.4 Danmark Indeks KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 17. juni 1985 |
| Investeringsstrategi: | Indeksbaseret/passiv |

Afdelingen ændrede i 2010 navn fra Indeks Danmark til det nuværende.

### 5.4.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et dansk aktieindeks. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.4.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en forpligtelse til systematisk at supplere benchmarket med en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsparametre ved screeninger, investeringsrestriktioner samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.4.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt udgøre 1,0 pct. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikkens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.4.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold |
|---|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 5 år | For investorer, der ønsker indeksbaserede investeringer |

### 5.4.5 Specielt for andelsklasse Danmark Indeks, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | OMX Copenhagen Cap Net<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Danmark Indeks KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.4.6 Specielt for andelsklasse Danmark Indeks, klasse DKK W d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | OMX Copenhagen Cap Net<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.5 Danmark Indeks ex OMXC20 KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 8. marts 1999 |
| Investeringsstrategi: | Indeksbaseret/passiv |

Afdelingen har i 2013 ændret navn fra Danmark Small Cap til Danmark Indeks Small Cap KL.

Afdelingen har i 2020 ændret navn fra Danmark Indeks Small Cap KL til det nuværende.

### 5.5.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter investering i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et dansk aktieindeks eksklusiv OMXC20 indekset. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.5.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en forpligtelse til systematisk at supplere benchmarket med en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsparametre ved screeninger, investeringsrestriktioner samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.5.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt udgøre 2,0 procentpoint. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikkens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.5.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold |
|---|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 5 år | For investorer, der ønsker indeksbaserede investeringer |

### 5.5.5 Specielt for andelsklasse Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | OMX Copenhagen Ex OMXC20 Index GI<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Danmark Indeks Small Cap KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.5.6 Specielt for andelsklasse Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | OMX Copenhagen Ex OMXC20 Index GI<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.6 Danmark KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 25. november 1983 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

### 5.6.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske aktier, samt øvrige aktier, som er noteret på Nasdaq Copenhagen A/S, eller i aktier i selskaber, der har hovedsæde eller hovedaktivitet i Danmark, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for Danmark. Hovedparten af afdelingens investeringer skal være i selskaber, som er noteret på NASDAQ Copenhagen A/S. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.6.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.6.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Porteføljens andel af OMXC20-aktier og likvider skal til enhver tid udgøre mindst 50 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at ligge i intervallet 1 - 4 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.6.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 5 år |

### 5.6.5 Specielt for andelsklasse Danmark, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | OMX Copenhagen Cap Net | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Danmark KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.6.6 Specielt for andelsklasse Danmark, klasse DKK d W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |

| | |
|---|---|
| Benchmark: | OMX Copenhagen Cap Net |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.7 Dannebrog Mellemlange Obligationer KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 17. februar 1986 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

Afdelingen ændrede i 2011 navn fra Dannebrog til Dannebrog Mellemlange Obligationer.

Ved generalforsamlingsbeslutninger i foråret 2011 blev afdelingerne Danske Mellemlange Obligationer og Obligationer – 4 Udbytter fusioneret ind i afdelingen med virkning fra 19. september 2011.

### 5.7.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer, herunder skatkammerbeviser, denomineret i danske kroner, svenske kroner, norske kroner eller euro.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Anbringelse kan dog kun ske i obligationer, som er udstedt i et land, der er medlem af Den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde, og noteret på en fondsbørs i et af medlemslandene.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer og kan højst investere 50 pct. af sin formue i erhvervsobligationer.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

Udlodning finder sted to gange årligt.

### 5.7.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.7.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være 5 år.
- Investering i danske obligationer skal minimum udgøre 80 pct. af afdelingens formue.
- Ved investering i erhvervsobligationer gælder følgende:
    - Erhvervsobligationer må maksimalt udgøre 25 pct. af afdelingens formue.

    - Afdelingen kan investere i erhvervsobligationer med en rating på Baa3 (Moody's)/BBB- (Standard & Poor's) eller højere. Er ratingen forskellig, er det den laveste rating, der afgør om ratingkriteriet er opfyldt. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end Baa3/BBB-, skal sælges inden tre måneder efter nedjusteringstidspunktet.
    - Afdelingen kan dog uanset ratingkategori investere op til 5 pct. af afdelingens formue i ansvarlig kapital noteret på en børs inden for EU/EØS.
    - Afdelingen kan maksimalt investere 5 pct. af formuen i en enkelt udsteder.
- 20 % af formuen kan investeres i statsobligationer, realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer udstedt i EUR, NOK eller SEK:
    - Realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer (covered bonds) i EUR, NOK eller SEK skal være udstedt af kreditinstitutter godkendt af et land, der er medlem af Den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske samarbejde. Obligationer skal være rated minimum A- ifølge Moody's, Fitch eller Standard & Poor's. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end A-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK. Afdelingen må maksimalt have åbne valutapositioner på 3 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Afdelingen kan udføre repoforretninger.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.7.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold |
|---|---|---|
| Frie midler | 3 år | For investorer, der ønsker to udlodninger pr. år. |

### 5.7.5 Specielt for andelsklasse Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | Danske Bank Asset Managements obligationsindeks for bruttobeskattede investorer, varighed 4 år | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Dannebrog Mellemlange Obligationer KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.8 Danske Indeksobligationer KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 11. september 1996 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark, da der ikke findes et velegnet benchmark, der afspejler investeringsstrategien. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. |

Afdelingen er stiftet under Specialforeningen Danske Invest. Efter generalforsamlingsbestyrelsesbeslutning i foråret 2014 i Specialforeningen Danske Invest er afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Danske Invest, hvor bestyrelsen har godkendt modtagelsen af afdelingen. Afdelingen ændrede samtidigt navn fra Indeksobligationer til Danske Indeksobligationer.

Afdelingen er p.t. lukket for emission som følge af skattereglerne.

### 5.8.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske indeksobligationer.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

### 5.8.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.8.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Det tilstræbes, at afdelingen maksimalt investerer i 50 fondskoder.
- Afdelingen kan investere i indeksobligationer udstedt af danske realkreditinstitutter, Dansk Landbrugs Realkreditfond, Danmarks Skibskreditfond, Kreditforeningen af Kommuner i Danmark og den danske stat.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes adgang til at anvende afledte finansielle instrumenter.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.8.4 Den typiske investor

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

## 5.9 Danske Korte Obligationer KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 15. september 2004 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

Afdelingen er stiftet under navnet Pension – Korte Obligationer. I 2010 skiftede afdelingen navn til Danske Korte Obligationer.

Ved generalforsamlingsbeslutninger i foråret 2011 blev afdeling Korte Danske Obligationer fusioneret ind i afdelingen med virkning fra 29. august 2011.

### 5.9.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer, herunder skatkammerbeviser, denomineret i danske kroner, svenske kroner, norske kroner og euro. Anbringelse kan dog kun ske i obligationer, som er udstedt i et land, der er medlem af Den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske samarbejde, og noteret på en fondsbørs i et af medlemslandene.

Porteføljens beregnede varighed vil maksimalt være tre år.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer og kan højst investere 50 pct. af sin formue i erhvervsobligationer.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

### 5.9.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.9.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Erhvervsobligationer må maksimalt udgøre 20 pct. af formuen.
- Investering i danske obligationer skal minimum udgøre 80 pct. af afdelingens formue.
- Ved investering i erhvervsobligationer gælder følgende:
  - Afdelingen kan investere i erhvervsobligationer med en rating på Baa3 (Moody's)/BBB- (Standard & Poor's) eller højere. Er ratingen forskellig, er det den laveste rating, der afgør, om ratingkriteriet er opfyldt. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end Baa3/BBB-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
  - Afdelingen kan dog uanset ratingkategori investere op til 5 pct. af afdelingens formue i ansvarlig kapital noteret på en børs inden for EU/EØS.
  - Afdelingen kan maksimalt investere 5 pct. af sin formue i en enkelt udsteder.
- 20 % af formuen kan investeres i statsobligationer, realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer udstedt i EUR, norske kroner eller svenske kroner:
  - Realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer (covered bonds) i EUR, NOK eller SEK skal være udstedt af kreditinstitutter godkendt af et land, der er medlem af Den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske samarbejde. Obligationer skal være rated minimum A- ifølge Moody's, Fitch eller Standard & Poor's. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end A-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK. Afdelingen må maksimalt have åbne valutapositioner på 3 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Afdelingen kan udføre repoforretninger.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.9.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|

| | |
|---|---|
| Frie midler | 3 år |

### 5.9.5 Specielt for andelsklasse Danske Korte Obligationer, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | Danske Bank Asset Managements danske obligationsindeks for bruttobeskattede investorer, varighed 2 år | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Danske Korte Obligationer KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.9.6 Specielt for andelsklasse Danske Korte Obligationer, klasse DKK d W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | Danske Bank Asset Managements danske obligationsindeks for bruttobeskattede investorer, varighed 2 år | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.10 Danske Lange Obligationer KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 27. april 2001 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

Afdelingen er stiftet under navnet Pension – Lange Obligationer. I 2010 skiftede afdelingen navn til Danske Lange Obligationer.

Ved generalforsamlingsbeslutninger i foråret 2011 blev afdeling Lange Danske Obligationer fusioneret ind i afdelingen med virkning fra 29. august 2011.

### 5.10.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i danske kroner, svenske kroner, norske kroner eller euro.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Anbringelse kan dog kun ske i obligationer, som er udstedt i et land, der er medlem af Den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde, og noteret på en fondsbørs i et af medlemslandene.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer og kan højst investere 50 pct. af sin formue i erhvervsobligationer.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

Udlodning finder sted to gange årligt.

### 5.10.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.10.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes at være mindst 5 år.
- Investering i danske obligationer skal minimum udgøre 80 pct. af afdelingens formue.
- Ved investering i erhvervsobligationer gælder følgende:
  - Erhvervsobligationer må maksimalt udgøre 30 pct. af afdelingens formue.
  - Afdelingen kan investere i erhvervsobligationer med en rating på Baa3 (Moody's)/BBB- (Standard & Poor's) eller højere. Er ratingen forskellig, er det den laveste rating, der afgør, om ratingkriteriet er opfyldt. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end Baa3/BBB-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
  - Afdelingen kan dog uanset ratingkategori investere op til 5 pct. af sin formue i ansvarlig kapital noteret på en børs inden for EU/EØS.
  - Afdelingen kan maksimalt investere 5 pct. af sin formue i en enkelt udsteder.
- 20 % af formuen kan investeres i statsobligationer, realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer udstedt i EUR, NOK eller SEK:
  - Realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer (covered bonds) i EUR, NOK eller SEK skal være udstedt af kreditinstitutter godkendt af et land, der er medlem af Den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske samarbejde. Obligationer skal være rated minimum A- ifølge Moody's, Fitch eller Standard & Poor's. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end A-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK. Afdelingen må maksimalt have åbne valutapositioner på 3 pct. af formuen.
- Afdelingen kan udføre repoforretninger.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.10.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold |
|---|---|---|
| Frie midler | 3 år | For investorer, der ønsker to udlodninger pr. år. |

### 5.10.5 Specielt for andelsklasse Danske Lange Obligationer, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |

| | |
|---|---|
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark |
| Benchmark: | Danske Bank Asset Managements danske obligationsindeks for bruttobeskattede investorer, varighed 6 år |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Danske Lange Obligationer KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.11 Euro High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 10. marts 2011 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

I 2020 ændrede afdelingen navn fra Eruo High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL til Euro Sustainable High Yield- Obligationer – Akkumulerende KL.

I 2022 ændrede afdelingen navn fra Euro Sustainable High-Yield Obligationer – Akkumulerende KL til det nuværende.

### 5.11.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer, konvertible obligationer og contingency bonds denomineret i euro eller en af de underliggende valutaenheder i denne. Herudover kan afdelingen investere op til 1/3 af afdelingens formue i obligationer, konvertible obligationer og contingency bonds denomineret i CAD, CHF, GBP, ISK, JPY, NOK, SEK, DKK og USD.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. euro eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i amerikanske high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynets anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

Afdelingen investerer efter en bæredygtighedsstrategi, hvor der investeres i obligationer udstedt af selskaber med stærk bæredygtighedsprofil, eller med potentiale for forbedringer i bæredygtighedsprofilen samt grønne obligationer.

### 5.11.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.11.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Emerging markets-gæld, der defineres som statsobligationer med en rating under A3 (Moody's) henholdsvis A- (Standard & Poor's), må ikke indgå i porteføljen.
- Investment grade-obligationer må højst udgøre 50 pct. af afdelingens formue. Ved investment grade-obligationer forstås obligationer med en rating på eller højere end Baa3 (Moody's) henholdsvis BBB- (Standard & Poor's).
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen er ikke en bæredygtig investering som beskrevet i artikel 9 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (SFDR, EU regulering 2019/2088).
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.11.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Euro High Yield-Obligationer – Akkumulerende, klasse DKK h | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 3 år |
| Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 3 år |
| Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h | Norsk | 3 år |
| Euro Sustainable High Yield Obligasjon, klasse NOK W h | Norsk | 3 år |
| Euro High Yield-obligationer, klass SEK h | Svensk | 3 år |
| Euro High Yield-obligationer, klass SEK W h | Svensk | 3 år |

### 5.11.5 Specielt for andelsklasse Euro High Yield-Obligationer – Akkumulerende, klasse DKK h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 10. marts 2011 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |

| | |
|---|---|
| Benchmark: | Bloomberg Capital Euro High Yield Index, maksimalt 3 pct. pr. udsteder. Indekset hedges til DKK |

Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Euro High Yield-Obligationer – Akkumulerende, klasse EUR til det i overskriften anførte. Samtidig ændredes udstedelsesvalutaen fra EUR til DKK. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97,5 pct. af valutaeksponeringen mod DKK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.11.6 Specielt for andelsklasse Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | Bloomberg Capital Euro High Yield Index, maksimalt 3 pct. pr. udsteder. Indekset hedges til DKK | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97,5 pct. af valutaeksponeringen mod DKK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.11.7 Specielt for andelsklasse Euro High Yield-Obligationer – klass NOK h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 9. september 2013 | Prismetode: modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | Bloomberg Capital Euro High Yield Index, maksimalt 3 pct. pr. udsteder. Indekset hedges til NOK | |

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97,5 pct. af valutaeksponeringen mod NOK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.11.8 Specielt for andelsklasse Euro High Yield-Obligasjon – klasse NOK W h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 31. august 2022 | Prismetode: modificeret enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | Bloomberg Euro High Yield Index, maksimalt 3 pct. pr. udsteder. Indekset hedges til NOK | |

Andelsklassen forventes lanceret i løbet af 2023.

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97,5 pct. af valutaeksponeringen mod NOK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.11.9 Specielt for andelsklasse Euro High Yield-Obligationer – klass SEK h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 15. januar 2013 | Prismetode: modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | Bloomberg Capital Euro High Yield Index, maksimalt 3 pct. pr. udsteder. Indekset hedges til SEK | |

Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Euro High Yield-obligationer til det nuværende. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97,5 pct. af valutaeksponeringen mod SEK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.11.10 Specielt for andelsklasse Euro High Yield-Obligationer – klass SEK W h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 11. oktober 2017 | Prismetode: modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | Bloomberg Capital Euro High Yield Index, maksimalt 3 pct. pr. udsteder. Indekset hedges til SEK | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97,5 pct. af valutaeksponeringen mod SEK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

## 5.12 Euro High Yield-Obligationer KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 12. marts 2013 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

I 2020 ændrede afdelingen navn fra Eruo High Yield-Obligationer KL til Euro Sustainable High Yield-Obligationer KL.

I 2022 ændrede afdelingen navn fra Euro Sustainable High-Yield Obligationer KL til det nuværende.

### 5.12.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer, konvertible obligationer og contingency bonds denomineret i euro eller en af de underliggende valutaenheder i denne. Herudover kan afdelingen investere op til 1/3 af afdelingens formue i obligationer, konvertible obligationer og contingency bonds denomineret i CAD, CHF, GBP, ISK, JPY, NOK, SEK, DKK og USD.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

- Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. euro eller modværdien heraf i anden valuta.
- En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor’s) henholdsvis Caa3 (Moody’s), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
- Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes ”speculative grade” eller ”high yield”, dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor’s) eller Baa3 (Moody’s).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i amerikanske high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynets anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen investerer efter en bæredygtighedsstrategi, hvor der investeres i obligationer udstedt af selskaber med stærk bæredygtighedsprofil, eller med potentiale for forbedringer i bæredygtighedsprofilen samt grønne obligationer.

### 5.12.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.12.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Emerging markets-gæld, der defineres som statsobligationer med en rating under A3 (Moody's) henholdsvis A- (Standard & Poor's), må ikke indgå i porteføljen.
- Investment grade-obligationer må højst udgøre 50 pct. af afdelingens formue. Ved investment grade-obligationer forstås obligationer med en rating på eller højere end Baa3 (Moody's) henholdsvis BBB- (Standard & Poor's).
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i konvertible obligationer og contingency bonds.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK. Afdelingen må maksimalt have åbne valutapositioner på 2,5 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Afdelingen kan ikke investere i konvertible obligationer eller Contingent Convertibles (CoCo Bonds), der kan konverteres til aktiekapital.
- Afdelingen er ikke en bæredygtig investering som beskrevet i artikel 9 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (SFDR, EU regulering 2019/2088).
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.12.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler | 3 år |

### 5.12.5 Specielt for andelsklasse Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | Bloomberg Capital Euro High Yield Index, maksimalt 3 pct. pr. udsteder. Indekset hedges til DKK | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Euro High Yield-Obligationer KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

#### 5.12.6 Specielt for andelsklasse Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark<br>Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | Bloomberg Capital Euro High Yield Index, maksimalt 3 pct. pr. udsteder. Indekset hedges til DKK | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Andelsklassen vil blive lanceret primo juni.

### 5.13 Euro Investment Grade-Obligationer KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 8. marts 1999 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

Ved generalforsamlingsbeslutninger i 2012 blev afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Danske Invest og skiftede i den forbindelse navn til Euro Investment Grade-Obligationer.

I 2017 blev afdeling Europæiske Obligationer KL fusioneret ind i afdelingen.

#### 5.13.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i euro eller en af de underliggende valutaenheder i denne. Herudover kan afdelingen investere op til 25 pct. af formuen i obligationer denomineret i CAD, CHF, DKK, GBP, ISK, JPY, NOK, SEK og USD.

Afdelingen kan investere i obligationer, der ifølge de officielle bureauer vurderes til rating-kategorierne Baa3/BBB- eller højere. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end Baa3/BBB-, må maksimalt udgøre 5 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:
1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

### 5.13.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.13.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK, men der kan være åbne valutapositioner på indtil 5 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingens risikomål er benchmarkets varighed plus/minus 1 år.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.13.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler | 3 år |

### 5.13.5 Specielt for andelsklasse Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | Bloomberg Capital Euro-Aggregate 500MM Corp. A-BBB. Indekset hedges til danske kroner. | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Euro Investment Grade-oligationer.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.13.6 Specielt for andelsklasse Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | Bloomberg Capital Euro-Aggregate 500MM Corp. A-BBB. Indekset hedges til danske kroner. | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank

A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.14 Europa – Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 15. september 2004 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

Afdelingen skiftede i 2007 navn fra Pension – Europa Valutasikret til Europa Valutasikret – Akkumulerende. Den 21. april 2015 besluttede generalforsamlingen, at afdelingen ændrede navn til det nuværende.

I 2019 blev afdeling Europa 2 - Akkumulerende KL fusioneret ind i afdelingen.

### 5.14.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter investering fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser i Europa, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Europa, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for Europa. En mindre andel kan investeres i aktier i selskaber hjemmehørende i eller som handles på markedspladser i lande, der grænser op til Europa. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Hovedparten af afdelingens investeringer vil være i eller afdækkes mod danske kroner eller euro.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen må dog højst placere 10 pct. af sin formue i sådanne andele.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. børser, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.14.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.14.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der må ikke investeres aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen anvender ikke andre afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at ligge under 6 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.14.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Pensionsmidler eller midler under virksomhedsskatteordningen | 5 år |

### 5.14.5 Specielt for andelsklasse Europa – Akkumulerende, klasse DKK h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 21. april 2015 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | MSCI Europe Index, inkl. nettoudbytter, hedget til danske kroner | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Europa – Akkumulerende KL. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Minimum 95 pct. af afdelingens værdi skal være afdækket til DKK eller EUR.
- Maksimalt 100 pct. af hver enkelt valuta må være afdækket.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.14.6 Specielt for andelsklasse Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | MSCI Europe Index, inkl. nettoudbytter, hedget til danske kroner | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Minimum 95 pct. af afdelingens værdi skal være afdækket til DKK eller EUR.
- Maksimalt 100 pct. af hver enkelt valuta må være afdækket.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

## 5.15 Europa 2 KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 29. maj 1998 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter |

Afdelingen ændrede i 2010 navn fra Euro Stocks 50 til Europa Fokus

I 2017 blev afdeling Europe Focus KL fra Investeringsforeningen Danske Invest Select fusioneret ind i afdelingen.

I 2018 ændrede afdelingen navn fra Europa Fokus KL til det nuværende.

### 5.15.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser i Europa, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Europa, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for Europa. En mindre andel kan investeres i aktier i selskaber hjemmehørende i eller som handles på markedspladser i lande, der grænser op til Europa. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.15.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.15.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

- Der må ikke investeres aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Der tilstræbes en ex ante tracking error på under 6 pct.-point. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.15.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 5 år |

## 5.16 Europa Højt Udbytte – Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 13. oktober 2006 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

Afdelingen ændrede i 2009 navn fra Aktier Med Højt Udbytte – Akkumulerende til Europa Aktier Højt Udbytte - Akkumulerende. I 2010 ændrede afdelingen navn til Europa Højt Udbytte – Akkumulerende.

### 5.16.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser i Europa, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Europa, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for Europa. En mindre andel kan investeres i aktier i selskaber hjemmehørende i eller som handles på markedspladser i lande, der grænser op til Europa. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Porteføljen tilstræbes sammensat således, at en væsentlig del af afkastet på afdelingens investeringer kommer i form af selskabernes udbyttebetaling. Der lægges stor vægt på det enkelte selskabs udbytteevne og -betalinger, men der kan være selskaber i porteføljen, der i perioder enten ikke eller kun i begrænset omfang udbetaler udbytte.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen må dog højst placere 10 pct. af sin formue i sådanne andele.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:
1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet.
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.16.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer

disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.16.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der må ikke investeres aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.16.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK | Dansk | 3 år |
| Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W | Dansk | 3 år |
| Europe High Dividend, klasse NOK | Norsk | 3 år |

### 5.16.5 Specielt for andelsklasse Europa Højt Udbytte – Akkumulerende, klasse DKK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 8. oktober 2014 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter, målt i DKK | |

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

### 5.16.6 Specielt for andelsklasse Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter, målt i DKK | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

### 5.16.7 Specielt for andelsklasse Europe High Dividend, klasse NOK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 8. oktober 2014 | Prismetode: modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter, målt i NOK | |

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

## 5.17 Europa Højt Udbytte KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 31. oktober 2003 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

### 5.17.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser i Europa, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Europa, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for Europa. En mindre andel kan investeres i aktier i selskaber hjemmehørende i eller som handles på markedspladser i lande, der grænser op til Europa. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser. Det tilstræbes, at en væsentlig del af afdelingens samlede afkast kommer i form af udlodning. Der lægges stor vægt på det enkelte selskabs udbytteevne og -betalinger, men der kan være selskaber i porteføljen, der i perioder enten ikke eller kun i begrænset omfang udbetaler udbytte.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingens formue placeres fortrinsvis på:
1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.17.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.17.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der tilstræbes en beta lavere end 1 i forhold til afdelingens benchmark.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.17.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold |
|---|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 5 år | For investorer, der ønsker høj udlodning |

### 5.17.5 Specielt for andelsklasse Europa Højt Udbytte, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Europa Højt Udbytte KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.17.6 Specielt for andelsklasse Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.18 Europa Indeks BNP KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 12. april 1989 |
| Investeringsstrategi: | Indeksbaseret/passiv |

### 5.18.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et europæisk aktieindeks, der udregnes med de enkelte europæiske landes bruttonationalprodukter som vægte. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.18.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en forpligtelse til systematisk at supplere benchmarket med en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsparametre ved screeninger, investeringsrestriktioner samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.18.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt udgøre 1,0 procentpoint. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikkens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.18.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold |
|---|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler. | 5 år | For investorer, der ønsker indeksbaserede investeringer |

### 5.18.5 Specielt for andelsklasse Europa Indeks BNP, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | MSCI Europe Index BNP-vægtet inkl. nettoudbytter<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Europa Indeks BNP KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.19 Europa Indeks KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 28. maj 1984 |
| Investeringsstrategi: | Indeksbaseret/passiv |

I 2017 blev afdeling Norden Indeks KL fusioneret ind i afdelingen.

### 5.19.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et europæisk aktieindeks. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.19.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en forpligtelse til systematisk at supplere benchmarket med en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsparametre ved screeninger, investeringsrestriktioner samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.19.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.

- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt udgøre 1,0 pct. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikkens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.19.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold |
|---|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler. | 5 år | For investorer, der ønsker indeksbaserede investeringer |

### 5.19.5 Specielt for andelsklasse Europa Indeks, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Europa Indeks KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.19.6 Specielt for andelsklasse Europa Indeks, klasse DKK W d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.20 Europa KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 15. marts 1989 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

I 2017 blev afdeling Norden KL fusioneret ind i afdelingen.

### 5.20.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser i Europa, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Europa, men hvor aktien handles på en

markedsplads uden for Europa. En mindre andel kan investeres i aktier i selskaber hjemmehørende i eller som handles på markedspladser i lande, der grænser op til Europa. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.20.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.20.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at være under 6 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.20.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 5 år |

### 5.20.5 Specielt for andelsklasse Europa, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Europa KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

#### 5.20.6 Specielt for andelsklasse Europa, klasse DKK W d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | MSCI Europe Index inkl. nettoudbytter | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.21 Europa Small Cap – Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 8. oktober 2014 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

#### 5.21.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier i mindre og mellemstore selskaber, der handles på markedspladser i Europa, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Europa, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for Europa. En mindre andel kan investeres i aktier i selskaber hjemmehørende i eller som handles på markedspladser i lande, der grænser op til Europa. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

#### 5.21.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.21.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Ved aktier i mindre og mellemstore selskaber forstås aktier, der ved anskaffelsen har en markedsværdi på maksimalt 5 mia. EUR, eller indgår i afdelingens benchmark. Der investeres normalt ikke i selskaber med en markedsværdi på under 50 mio. EUR
- Afdelingen investerer ikke i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes ex ante at være på 2-11 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.21.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investorkategori og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Europa Small Cap – Akkumulerende, klasse DKK | Dansk investor | 5 år |
| Europe Small Cap, klasse NOK | Norsk investor | 5 år |
| Europe Small Cap, klasse NOK W | Norsk investor | 5 år |

### 5.21.5 Specielt for andelsklasse Europa Small Cap – Akkumulerende, klasse DKK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 8. oktober 2014 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | MSCI Europe Small Cap Index inkl. nettoudbytter målt i DKK | |

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

### 5.21.6 Specielt for andelsklasse Europa Small Cap, klasse NOK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 8. oktober 2014 | Prismetode: modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | MSCI Europe Small Cap Index inkl. nettoudbytter målt i NOK | |

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

### 5.21.7 Specielt for andelsklasse Europa Small Cap, klasse NOK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 31. august 2022 | Prismetode: modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | MSCI Europe Small Cap Index inkl. nettoudbytter målt i NOK | |

Andelsklassen forventes lanceret i løbet af 2023.

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.22 Europa Small Cap KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 8. marts 1999 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

I 2019 blev afdeling Tyskland KL fusioneret ind i afdelingen.

### 5.22.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier i mindre og mellemstore selskaber, der handles på markedspladser i Europa, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Europa, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for Europa. En mindre andel kan investeres i aktier i selskaber hjemmehørende i eller som handles på markedspladser i lande, der grænser op til Europa. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.22.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.22.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Ved aktier i mindre og mellemstore selskaber forstås aktier, der ved anskaffelsen har en markedsværdi på maksimalt 5 mia. EUR, eller indgår i afdelingens benchmark. Der investeres normalt ikke i selskaber med en markedsværdi på under 50 mio. EUR.

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at være på 2-11 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.22.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 5 år |

### 5.22.5 Specielt for andelsklasse Europa Small Cap, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | MSCI Europe Small Cap Index inkl. nettoudbytter | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Europa Small Cap KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.22.6 Specielt for andelsklasse Europa Small Cap, klasse DKK W d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 5. februar 2019 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | MSCI Europe Small Cap Index inkl. nettoudbytter | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.23 Fjernøsten Indeks KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 11. april 1994 |
| Investeringsstrategi: | Indeksbaseret/passiv |

### 5.23.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et aktieindeks omfattende Fjernøsten/Asien ekskl. Japan. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

Afdelingen må ikke investere i aktier i selskaber hjemmehørende i Danmark.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.23.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en forpligtelse til systematisk at supplere benchmarket med en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsparametre ved screeninger, investeringsrestriktioner samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.23.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt udgøre 2,0 pct. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikkens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Den

teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.

- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.23.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold |
|---|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 7 år | For investorer, der ønsker indeksbaserede investeringer |

### 5.23.5 Specielt for andelsklasse Fjernøsten Indeks, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | MSCI AC Asia ekskl. Japan Index inkl. nettoudbytter<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Fjernøsten Indeks KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.24 Fjernøsten KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 10. juni 1997 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

### 5.24.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier, der handles på markedspladser i Fjernøsten/Asien ekskl. Japan, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Fjernøsten/Asien ekskl. Japan, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for Fjernøsten/Asien ekskl. Japan. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen må ikke investere i aktier i selskaber hjemmehørende i Danmark.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.24.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.24.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens ex ante tracking error tilstræbes at være under 10 procentpoint. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.24.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 7 år |

### 5.24.5 Specielt for andelsklasse Fjernøsten, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | MSCI AC Asia ex Japan Index inkl. nettoudbytter | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Fjernøsten KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.25 Fonde KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 23. februar 1998 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

### 5.25.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i rentebærende obligationer, der handles på et reguleret marked. Befinder markedet sig inden for et EU/EØS-land, skal markedet være omfattet af artikel 47 i direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet). Befinder markedet sig uden for et EU/EØS-land, skal markedet være medlem af The World Federation of Exchanges og befinde sig i et land, der er fuldt medlem af OECD. Obligationerne skal være denomineret i danske kroner, svenske kroner, norske kroner eller euro.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat dog således, at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer og kan højst investere 50 pct. af sin formue i erhvervsobligationer.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

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

Udlodning finder sted to gange årligt.

### 5.25.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.25.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen opfylder § 7, stk. 2 i Civilstyrelsens bekendtgørelse om anbringelse af fondes midler m.v. og dermed § 44 i lov om kommunernes styrelse.
- Investering i danske obligationer skal minimum udgøre 80 % af formuen.
- 20 % af formuen kan investeres i statsobligationer, realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer udstedt i EUR, NOK eller SEK:
    - Realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer (covered bonds) i EUR, NOK eller SEK skal være udstedt af kreditinstitutter godkendt af et land, der er medlem af Den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske samarbejde. Obligationer skal være rated minimum A- ifølge Moody's, Fitch eller Standard & Poor's. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end A-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
- Erhvervsobligationer må maksimalt udgøre 20 pct. af formuen.
- Ved køb af erhvervsobligationer, som ikke er statsgaranterede, fordres det, at obligationerne ifølge Moody's og Standard & Poor's har eller kan sidestilles med at have en rating på Aa3/AA- eller højere. Er ratingen forskellig, er det den laveste rating, der afgør, om ratingkriteriet er opfyldt. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end Aa3/AA-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
- Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK. Afdelingen må maksimalt have åbne valutapositioner på 3 pct. af formuen.
- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes at være maksimalt 8 år.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.25.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold |
|---|---|---|
| Fondes og frie midler | 3 år | For investorer, der ønsker to udlodninger pr. år. |

### 5.25.5 Specielt for andelsklasse Fonde, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark, da andelsklassen følger en absolut investeringsstrategi hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles. | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Fonde KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.25.6 Specielt for andelsklasse Fonde, klasse DKK W d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark, da andelsklassen følger en absolut investeringsstrategi hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles. | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.26 Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| **Dato for stiftelse af afdelingen:** | **16. juni 2022** | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.26.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter investering i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen investerer med fokus på ansvarlige investeringer, det vil sige miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold. Aktier tilstræbes at udgøre 20 pct. af afdelingens formue, men andelen kan variere betydeligt fra dette.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af varierende kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer. I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission. Generelt tilstræbes der stor spredning på segmenter og udstedere.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.

Disse markeder skal være:

1. et reguleret marked, som defineret i MiFID-direktivet, eller
2. et andet marked i en EU medlemsstat, som er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, men som ikke er omfattet af definitionen af et reguleret marked i MiFID-direktivet, eller
3. fondsbørser eller andre regulerede marked i et tredjeland som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan dog kun investere på markeder som angivet i punkt 2) og 3) såfremt markedet er godkendt af Finanstilsynet eller godkendt af bestyrelsen, og at markedet af bestyrelsen vurderes at leve op til lovens krav til investerbare markeder for en dansk UCITS. De godkendte markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.26.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen investerer med fokus på ansvarlige investeringer, det vil sige miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold.

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.26.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

Der tilstræbes, at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

| Investeringsrammer (%) | Minimum | Maksimum |
|---|---|---|
| Aktier i alt | 5 | 35 |
| Globale obligationer i alt | 35 | 95 |

| | | |
|---|---|---|
| Kreditobligationer i alt | 0 | 30 |
| Andet (Likvider) | 0 | 20 |

- Alle investeringer skal klassificeres i henhold til ovenstående. Globale obligationer er højt ratede (AA- eller højere) obligationer. Kreditobligationer er obligationer ratet A+ eller lavere. Eksponeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme. Afhængig af forventningerne til de forskellige markedsforhold vil afdelingens porteføljesammensætning variere en del over tiden.
- Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter. Der investeres ikke aktivt i unoterede aktier, men tildelte unoterede aktier og afnoterede aktier kan beholdes.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

Afdelingen har desuden en række investeringsrestriktioner integreret i investeringsstrategien med henblik på at mindske afdelingens potentielle eksponering mod investeringer, der kan have en negativ effekt på miljømæssige og sociale forhold. For yderligere oplysninger om disse restriktioner, henvises til bilag 10.

### 5.26.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investorkategori og evt. Kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|

| | | |
|---|---|---|
| Global Ansvarlig Porteføjle 20, DKK | Danske investorer med høje bæredygtighedspræferencer, som foretrækker investering i en blandet afdeling. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor | 3 år |
| Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR | Finske investorer med høje bæredygtighedspræferencer, som foretrækker investering i en blandet afdeling | 3 år |
| Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK | Svenske investorer med høje bæredygtighedspræferencer, som foretrækker investering i en blandet afdeling | 3 år |
| Global Ansvarlig 20, NOK | Norske investorer med høje bæredygtighedspræferencer, som foretrækker investering i en blandet afdeling | 3 år |
| Global Ansvarlig Porteføjle 20, DKK W | Danske investorer, som defineret i afsnit 5.26.9, med høje bæredygtighedspræferencer, og som foretrækker investering i en blandet afdeling. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor | 3 år |
| Global Vastuullinen Salkku 20, EUR W | Finske investorer, som defineret i afsnit 5.26.10, med høje bæredygtighedspræferencer, og som foretrækker investering i en blandet afdeling | 3 år |
| Global Ansvarsfull Porfölj 20, SEK W | Svenske investorer, som defineret i afsnit 5.26.11, med høje bæredygtighedspræferencer, og som foretrækker investering i en blandet afdeling | 3 år |
| Global Ansvarlig 20, NOK W | Norske investorer, som defineret i afsnit 5.26.12, med høje bæredygtighedspræferencer, og som foretrækker investering i en blandet afdeling | 3 år |

### 5.26.5 Specielt for andelsklasse Global Ansvarlig Porteføljе 20, DKK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 1. september 2022 | Prismetode: Dobbeltpris | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles. | |

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.26.6 Specielt for andelsklasse Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland | |

| | |
|---|---|
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles |

Andelsklassen lanceres 22. marts 2023.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.26.7 Specielt for andelsklasse Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 1. september 2022 | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles | |

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.26.8 Specielt for andelsklasse Global Ansvarlig 20, NOK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 1. september 2022 | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles | |

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.26.9 Specielt for andelsklasse Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles | |

Andelsklassen forventes lanceret i det kommende år.

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

**5.26.10 Specielt for andelsklasse Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR W**

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 1. september 2022 | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

**5.26.11 Specielt for andelsklasse Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK W**

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles | |

Andelsklassen forventes lanceret i det kommende år.

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

**5.26.12 Specielt for andelsklasse Global Ansvarlig 20, NOK W**

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |

| | |
|---|---|
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles |

Andelsklassen forventes lanceret i det kommende år.

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.27 Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 16. juni 2022 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.27.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter investering i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen investerer med fokus på ansvarlige investeringer, det vil sige miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold. Aktier tilstræbes at udgøre 35 pct. af afdelingens formue, men andelen kan variere betydeligt fra dette.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af varierende kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer. I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission. Generelt tilstræbes der stor spredning på segmenter og udstedere.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

1. et reguleret marked, som defineret i MiFID-direktivet, eller
2. et andet marked i en EU medlemsstat, som er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, men som ikke er omfattet af definitionen af et reguleret marked i MiFID-direktivet, eller
3. fondsbørser eller andre regulerede marked i et tredjeland som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan dog kun investere på markeder som angivet i punkt 2) og 3) såfremt markedet er godkendt af Finanstilsynet eller godkendt af bestyrelsen, og at markedet af bestyrelsen vurderes at leve op til lovens krav til investerbare markeder for en dansk UCITS. De godkendte markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.27.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen investerer med fokus på ansvarlige investeringer, det vil sige miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold.

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.27.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

Der tilstræbes, at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

| Investeringsrammer (%) | Minimum | Maksimum |
|---|---|---|
| Aktier i alt | 20 | 50 |
| Globale obligationer i alt | 20 | 80 |
| Kreditobligationer i alt | 0 | 30 |
| Andet (Likvider) | 0 | 20 |

- Alle investeringer skal klassificeres i henhold til ovenstående. Globale obligationer er højt ratede (AA- eller højere) obligationer. Kreditobligationer er obligationer ratet A+ eller lavere. Eksponeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme. Afhængig af forventningerne til de forskellige markedsforhold vil afdelingens porteføljesammensætning variere en del over tiden.

- Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter. Der investeres ikke aktivt i unoterede aktier, men tildelte unoterede aktier og afnoterede aktier kan beholdes.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

Afdelingen har desuden en række investeringsrestriktioner integreret i investeringsstrategien med henblik på at mindske afdelingens potentielle eksponering mod investeringer, der kan have en negativ effekt på miljømæssige og sociale forhold. For yderligere oplysninger om disse restriktioner, henvises til bilag 10.

### 5.27.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investorkategori og evt. Kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Global Ansvarlig Porteføjle 35, DKK | Danske investorer med høje bæredygtighedspræferencer, som foretrækker investering i en blandet afdeling. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor | 3 år |
| Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR | Finske investorer med høje bæredygtighedspræferencer, som foretrækker investering i en blandet afdeling | 3 år |
| Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK | Svenske investorer med høje bæredygtighedspræferencer, som foretrækker investering i en blandet afdeling | 3 år |
| Global Ansvarlig 35, NOK | Norske investorer med høje bæredygtighedspræferencer, som foretrækker investering i en blandet afdeling | 3 år |
| Global Ansvarlig Porteføjle 35, DKK W | Danske investorer, som defineret i afsnit 5.27.9 med høje bæredygtighedspræferencer, og som foretrækker investering i en blandet afdeling. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor | 3 år |
| Global Vastuullinen Salkku 35, EUR W | Finske investorer, som defineret i afsnit 5.27.10 med høje bæredygtighedspræferencer, og som foretrækker investering i en blandet afdeling | 3 år |
| Global Ansvarsfull Porfölj 35, SEK W | Svenske investorer, som defineret i afsnit 5.27.11 med høje bæredygtighedspræferencer, og som foretrækker investering i en blandet afdeling | 3 år |
| Global Ansvarlig 35, NOK W | Norske investorer, som defineret i afsnit 5.27.12 med høje bæredygtighedspræferencer, og som foretrækker investering i en blandet afdeling | 3 år |

### 5.27.5 Specielt for andelsklasse Global Ansvarlig Porteføjle 35, DKK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 1. september 2022 | Prismetode: Dobbeltpris | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles. | |

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.27.6 Specielt for andelsklasse Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles | |

Andelsklassen lanceres 22. marts 2023.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.27.7 Specielt for andelsklasse Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 1. september 2022 | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles | |

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.27.8 Specielt for andelsklasse Global Ansvarlig 35, NOK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 1. september 2022 | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles | |

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.27.9 Specielt for Global andelsklasse Ansvarlig Portefølje 35, DKK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles | |

Andelsklassen forventes lanceret i det kommende år.

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

**5.27.10 Specielt for andelsklasse Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR W**

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 1. september 2022 | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

**5.27.11 Specielt for andelsklasse Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK W**

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles | |

Andelsklassen forventes lanceret i det kommende år.

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.27.12 Specielt for andelsklasse Global Ansvarlig 35, NOK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |

Andelsklassen forventes lanceret i det kommende år.

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.28 Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 16. juni 2022 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.28.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter investering i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen investerer med fokus på ansvarlige investeringer, det vil sige miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold. Aktier tilstræbes at udgøre 50 pct. af afdelingens formue, men andelen kan variere betydeligt fra dette.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af varierende kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer. I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission. Generelt tilstræbes der stor spredning på segmenter og udstedere.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

1. et reguleret marked, som defineret i MiFID-direktivet, eller
2. et andet marked i en EU medlemsstat, som er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, men som ikke er omfattet af definitionen af et reguleret marked i MiFID-direktivet, eller
3. fondsbørser eller andre regulerede marked i et tredjeland som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt

Afdelingen kan dog kun investere på markeder som angivet i punkt 2) og 3) såfremt markedet er godkendt af Finanstilsynet eller godkendt af bestyrelsen, og at markedet af bestyrelsen vurderes at leve op til lovens krav til investerbare markeder for en dansk UCITS. De godkendte markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.28.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen investerer med fokus på ansvarlige investeringer, det vil sige miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold.

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.28.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

Der tilstræbes, at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

| Investeringsrammer (%) | Minimum | Maksimum |
|---|---|---|
| Aktier i alt | 35 | 65 |
| Globale obligationer i alt | 5 | 65 |
| Kreditobligationer i alt | 0 | 30 |
| Andet (Likvider) | 0 | 20 |

- Alle investeringer skal klassificeres i henhold til ovenstående. Globale obligationer er højt ratede (AA- eller højere) obligationer. Kreditobligationer er obligationer ratet A+ eller lavere. Eksponeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme. Afhængig af forventningerne til de forskellige markedsforhold vil afdelingens porteføljesammensætning variere en del over tiden.

- Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter. Der investeres ikke aktivt i unoterede aktier, men tildelte unoterede aktier og afnoterede aktier kan beholdes.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

Afdelingen har desuden en række investeringsrestriktioner integreret i investeringsstrategien med henblik på at mindske afdelingens potentielle eksponering mod investeringer, der kan have en negativ effekt på miljømæssige og sociale forhold. For yderligere oplysninger om disse restriktioner, henvises til bilag 10.

### 5.28.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investorkategori og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Global Ansvarlig Porteføjle 50, DKK | Danske investorer med høje bæredygtighedspræferencer, som foretrækker investering i en blandet afdeling. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor | 3 år |
| Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR | Finske investorer med høje bæredygtighedspræferencer, som foretrækker investering i en blandet afdeling | 3 år |
| Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK | Svenske investorer med høje bæredygtighedspræferencer, som foretrækker investering i en blandet afdeling | 3 år |
| Global Ansvarlig 50, NOK | Norske investorer med høje bæredygtighedspræferencer, som foretrækker investering i en blandet afdeling | 3 år |
| Global Ansvarlig Porteføjle 50, DKK W | Danske investorer, som defineret i afsnit 5.28.9 med høje bæredygtighedspræferencer, og som foretrækker investering i en blandet afdeling. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor | 3 år |
| Global Vastuullinen Salkku 50, EUR W | Finske investorer, som defineret i afsnit 5.28.10 med høje bæredygtighedspræferencer, som foretrækker investering i en blandet afdeling | 3 år |
| Global Ansvarsfull Porfölj 50, SEK W | Svenske investorer, som defineret i afsnit 5.28.11 med høje bæredygtighedspræferencer, som foretrækker investering i en blandet afdeling | 3 år |
| Global Ansvarlig 50, NOK W | Norske investorer, som defineret i afsnit 5.28.12 med høje bæredygtighedspræferencer, som foretrækker investering i en blandet afdeling | 3 år |

### 5.28.5 Specielt for andelsklasse Global Ansvarlig Porteføjle 50, DKK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 1. september 2022 | Prismetode: Dobbeltpris | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |

| | |
|---|---|
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles. |

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.28.6 Specielt for andelsklasse Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles | |

Andelsklassen lanceres den 22. marts 2023.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.28.7 Specielt for andelsklasse Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 1. september 2022 | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles | |

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.28.8 Specielt for andelsklasse Global Ansvarlig 50, NOK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 1. september 2022 | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles | |

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.28.9 Specielt for andelsklasse Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles | |

Andelsklassen forventes lanceret i det kommende år.

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.28.10 Specielt for andelsklasse Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 1. september 2022 | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.28.11 Specielt for andelsklasse Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles | |

Andelsklassen forventes lanceret i det kommende år.

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.28.12 Specielt for andelsklasse Global Ansvarlig 50, NOK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |

Andelsklassen forventes lanceret i det kommende år.

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.29 Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 16. juni 2022 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.29.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter investering i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen investerer med fokus på ansvarlige investeringer, det vil sige miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold. Aktier tilstræbes at udgøre 65 pct. af afdelingens formue, men andelen kan variere betydeligt fra dette.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af varierende kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer. I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission. Generelt tilstræbes der stor spredning på segmenter og udstedere.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

1. et reguleret marked, som defineret i MiFID-direktivet, eller
2. et andet marked i en EU medlemsstat, som er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, men som ikke er omfattet af definitionen af et reguleret marked i MiFID-direktivet, eller
3. fondsbørser eller andre regulerede marked i et tredjeland som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan dog kun investere på markeder som angivet i punkt 2) og 3) såfremt markedet er godkendt af Finanstilsynet eller godkendt af bestyrelsen, og at markedet af bestyrelsen vurderes at leve op til lovens krav til investerbare markeder for en dansk UCITS. De godkendte markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.29.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen investerer med fokus på ansvarlige investeringer, det vil sige miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold.

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.29.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

Der tilstræbes, at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

| Investeringsrammer (%) | Minimum | Maksimum |
|---|---|---|
| Aktier i alt | 50 | 80 |
| Globale obligationer i alt | 0 | 50 |
| Kreditobligationer i alt | 0 | 30 |
| Andet (Likvider) | 0 | 20 |

- Alle investeringer skal klassificeres i henhold til ovenstående. Globale obligationer er højt ratede (AA- eller højere) obligationer. Kreditobligationer er obligationer ratet A+ eller lavere. Eksponeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme. Afhængig af forventningerne til de forskellige markedsforhold vil afdelingens porteføljesammensætning variere en del over tiden.
- Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter. Der investeres ikke aktivt i unoterede aktier, men tildelte unoterede aktier og afnoterede aktier kan beholdes.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

Afdelingen har desuden en række investeringsrestriktioner integreret i investeringsstrategien med henblik på at mindske afdelingens potentielle eksponering mod investeringer, der kan have en negativ effekt på miljømæssige og sociale forhold. For yderligere oplysninger om disse restriktioner, henvises til bilag 10.

### 5.29.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investorkategori og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|

| | | |
|---|---|---|
| Global Ansvarlig Porteføjle 65, DKK | Danske investorer med høje bæredygtighedspræference, som foretrækker investering i en blandet afdeling Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor | 5 år |
| Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR | Finske investorer med høje bæredygtighedspræferencer, som foretrækker investering i en blandet afdeling | 5 år |
| Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK | Svenske investorer med høje bæredygtighedspræferencer, som foretrækker investering i en blandet afdeling | 5 år |
| Global Ansvarlig 65, NOK | Norske investorer med høje bæredygtighedspræferencer, som foretrækker investering i en blandet afdeling | 5 år |
| Global Ansvarlig Porteføjle 65, DKK W | Danske investorer, som defineret i afsnit 5.29.9 med høje bæredygtighedspræferencer, og som foretrækker investering i en blandet afdeling. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor | 5 år |
| Global Vastuullinen Salkku 65, EUR W | Finske investorer, som defineret i afsnit 5.29.10 med høje bæredygtighedspræferencer, som foretrækker investering i en blandet afdeling | 5 år |
| Global Ansvarsfull Porfölj 65, SEK W | Svenske investorer, som defineret i afsnit 5.29.11 med høje bæredygtighedspræferencer, som foretrækker investering i en blandet afdeling | 5 år |
| Global Ansvarlig 65, NOK W | Norske investorer, som defineret i afsnit 5.29.12 med høje bæredygtighedspræferencer, som foretrækker investering i en blandet afdeling | 5 år |

### 5.29.5 Specielt for andelsklasse Global Ansvarlig Porteføje 65, DKK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 1. september 2022 | Prismetode: Dobbeltpris | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles. | |

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.29.6 Specielt for andelsklasse Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland | |

| | |
|---|---|
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles |

Andelsklassen lanceres 22. marts 2023.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.29.7 Specielt for andelsklasse Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 1. september 2022 | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles | |

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.29.8 Specielt for andelsklasse Global Ansvarlig Portefølje 65, NOK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 1. september 2022 | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles | |

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.29.9 Specielt andelsklasse for Global Ansvarsfuld Portefølje 65, DKK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles | |

Andelsklassen forventes lanceret i det kommende år.

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

**5.29.10 Specielt for andelsklasse Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR W**

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 1. september 2022 | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

**5.29.11 Specielt for andelsklasse Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK W**

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles | |

Andelsklassen forventes lanceret i det kommende år.

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

**5.29.12 Specielt for andelsklasse Global Ansvarlig 65, NOK W**

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |

| | |
|---|---|
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles |

Andelsklassen forventes lanceret i det kommende år.

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.30 Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 16. juni 2022 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.30.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter investering i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen investerer med fokus på ansvarlige investeringer, det vil sige miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold. Aktier tilstræbes at udgøre 80 pct. af afdelingens formue, men andelen kan variere betydeligt fra dette.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af varierende kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer. I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission. Generelt tilstræbes der stor spredning på segmenter og udstedere.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

1. et reguleret marked, som defineret i MiFID-direktivet, eller
2. et andet marked i en EU medlemsstat, som er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, men som ikke er omfattet af definitionen af et reguleret marked i MiFID-direktivet, eller
3. fondsbørser eller andre regulerede marked i et tredjeland som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan dog kun investere på markeder som angivet i punkt 2) og 3) såfremt markedet er godkendt af Finanstilsynet eller godkendt af bestyrelsen, og at markedet af bestyrelsen vurderes at leve op til lovens krav til investerbare markeder for en dansk UCITS. De godkendte markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.30.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen investerer med fokus på ansvarlige investeringer, det vil sige miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold.

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.30.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

Der tilstræbes, at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

| Investeringsrammer (%) | Minimum | Maksimum |
|---|---|---|
| Aktier i alt | 65 | 95 |
| Globale obligationer i alt | 0 | 35 |
| Kreditobligationer i alt | 0 | 30 |
| Andet (Likvider) | 0 | 20 |

- Alle investeringer skal klassificeres i henhold til ovenstående. Globale obligationer er højt ratede (AA- eller højere) obligationer. Kreditobligationer er obligationer ratet A+ eller lavere. Eksponeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme. Afhængig af forventningerne til de forskellige markedsforhold vil afdelingens porteføljesammensætning variere en del over tiden.

- Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter. Der investeres ikke aktivt i unoterede aktier, men tildelte unoterede aktier og afnoterede aktier kan beholdes.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

Afdelingen har desuden en række investeringsrestriktioner integreret i investeringsstrategien med henblik på at mindske afdelingens potentielle eksponering mod investeringer, der kan have en negativ effekt på miljømæssige og sociale forhold. For yderligere oplysninger om disse restriktioner, henvises til bilag 10.

### 5.30.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investorkategori og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Global Ansvarlig Porteføjle 80, DKK | Danske investorer med høje bæredygtighedspræference, som foretrækker investering i en blandet afdeling. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor | 5 år |
| Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR | Finske investorer med høje bæredygtighedspræferencer, som foretrækker investering i en blandet afdeling | 5 år |
| Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK | Svenske investorer med høje bæredygtighedspræferencer, som foretrækker investering i en blandet afdeling | 5 år |
| Global Ansvarlig 80, NOK | Norske investorer med høje bæredygtighedspræferencer, som foretrækker investering i en blandet afdeling | 5 år |
| Global Ansvarlig Porteføjle 80, DKK W | Danske investorer, som defineret i afsnit 5.30.9 med høje bæredygtighedspræferencer, og som foretrækker investering i en blandet afdeling. Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor | 5 år |
| Global Vastuullinen Salkku 80, EUR W | Finske investorer, som defineret i afsnit 5.30.10 med høje bæredygtighedspræferencer, som foretrækker investering i en blandet afdeling | 5 år |
| Global Ansvarsfull Porfölj 80, SEK W | Svenske investorer, som defineret i afsnit 5.30.11 med høje bæredygtighedspræferencer, som foretrækker investering i en blandet afdeling | 5 år |
| Global Ansvarlig 80, NOK W | Norske investorer, som defineret i afsnit 5.30.12 med høje bæredygtighedspræferencer, som foretrækker investering i en blandet afdeling | 5 år |

### 5.30.5 Specielt for andelsklasse Global Ansvarlig Porteføjle 80, DKK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 1. september 2022 | Prismetode: Dobbeltpris | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |

| | |
|---|---|
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles. |

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.30.6 Specielt for andelsklasse Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles | |

Andelsklassen lanceres 22. marts 2023.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.30.7 Specielt for andelsklasse Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 1. september 2022 | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles | |

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.30.8 Specielt for andelsklasse Global Ansvarlig 80, NOK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 1. september 2022 | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles | |

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.30.9 Specielt for andelsklasse Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Danmark |

| | |
|---|---|
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles |

Andelsklassen forventes lanceret i det kommende år.

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

**5.30.10 Specielt andelsklasse for Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR W**

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 1. september 2022 | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

**5.30.11 Specielt for andelsklasse Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK W**

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles | |

Andelsklassen forventes lanceret i det kommende år.

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank

A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.30.12 Specielt for andelsklasse Global Ansvarlig 80, NOK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |

Andelsklassen forventes lanceret i det kommende år.

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.31 Global Ansvarlig Portefølje 100 - Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 7. december 2023 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.31.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter investering globalt i aktier. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen investerer med fokus på ansvarlige investeringer, det vil sige miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

1. et reguleret marked, som defineret i MiFID-direktivet, eller
2. et andet marked i en EU medlemsstat, som er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, men som ikke er omfattet af definitionen af et reguleret marked i MiFID-direktivet, eller

3. fondsbørser eller andre regulerede marked i et tredjeland som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan dog kun investere på markeder som angivet i punkt 2) og 3) såfremt markedet er godkendt af Finanstilsynet eller godkendt af bestyrelsen, og at markedet af bestyrelsen vurderes at leve op til lovens krav til investerbare markeder for en dansk UCITS. De godkendte markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne.

Afdelingen kan indenfor sin investeringspolitik investere op til 10 pct. af sin formue i andre værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.31.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen investerer med fokus på ansvarlige investeringer, det vil sige miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold.

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab. Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.31.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

Der tilstræbes, at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

| Investeringsrammer (%) | Minimum | Maksimum |
|---|---|---|
| Aktier i alt | 90 | 100 |
| Andet (Likvider) | 0 | 10 |

- Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede værdipapirer. Der investeres ikke aktivt i unoterede aktier, men tildelte unoterede aktier og afnoterede aktier kan beholdes.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

Afdelingen har desuden en række investeringsrestriktioner integreret i investeringsstrategien med henblik på at mindske afdelingens potentielle eksponering mod investeringer, der kan have en negativ effekt på miljømæssige og sociale forhold. For yderligere oplysninger om disse restriktioner, henvises til bilag 10.

### 5.31.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investorkategori og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Globaali Vastuullinen Salkku 100, EUR W | Finske investorer med høje bæredygtighedspræferencer, som foretrækker investering i en blandet afdeling | 5 år |
| Global Ansvarsfull Portfölj 100, SEK | Svenske investorer med høje bæredygtighedspræferencer, som foretrækker investering i en blandet afdeling | 5 år |

### 5.31.5 Specielt for andelsklasse Globaali Vastuullinen Salkku 100, EUR W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 7. december 2023 | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles | |

Andelsklassen forventes lanceret i 2024.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.31.6 Specielt for andelsklasse Global Ansvarsfull Portfölj 100, SEK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 7. december 2023 | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles | |

Andelsklassen forventes lanceret i 2024.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.32 Global Indeks – Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 27. maj 2003 | |
| Investeringsstrategi: | Indeksbaseret /passiv | Afdelingen er akkumulerende |

Afdelingen er stiftet under Investeringsforeningen BG Invest med navnet Pension (PAL) – Verden Valutasikret. Afdelingen er i 2007 overflyttet til Investeringsforeningen Danske Invest og ændrede ved overflytningen navn til Indeks Verden Valutasikret – Akkumulerende. I 2010 ændrede afdelingen navn til Global Indeks Valutasikret – Akkumulerende KL. I 2015 ændrede afdelingen navn fra Global Indeks Valutasikret – Akkumulerende KL til det nuværende.

### 5.32.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter investering i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et globalt aktieindeks. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår

i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen må dog højst placere 10 pct. af sin formue i sådanne andele.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:
1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.32.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en forpligtelse til systematisk at supplere benchmarket med en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsparametre ved screeninger, investeringsrestriktioner samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.32.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Der må ikke investeres aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen kan anvende valutaterminskontrakter til valutaafdækning.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt at udgøre 1,0 procentpoint. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikkens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.32.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Pensionsmidler eller midler under virksomhedsskatteordningen | 5 år |

### 5.32.5 Specielt for andelsklasse Global Indeks – Akkumulerende, klasse DKK h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 21. april 2015 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |

| | |
|---|---|
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark |
| Benchmark: | MSCI World Index, inkl. nettoudbytter, hedget til danske kroner<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* |

Andelsklassen udbydes i Danmark og er en videreførelse af den oprindelige afdeling Global Indeks – Akkumulerende KL. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Minimum 95 pct. af afdelingens værdi skal være afdækket til DKK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.32.6 Specielt for andelsklasse Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | MSCI World Index, inkl. nettoudbytter, hedget til danske kroner<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Minimum 95 pct. af afdelingens værdi skal være afdækket til DKK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.32.7 Specielt for andelsklasse Global Index, klasse NOK h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 17. marts 2021 | Prismetode: Modificeret singleprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | MSCI World Index, inkl. nettoudbytter, hedget til norske kroner<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* | |

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Minimum 95 pct. af afdelingens værdi skal være afdækket til NOK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

## 5.33 Global Indeks KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 25. januar 2000 |

| Investeringsstrategi: | Indeksbaseret/passiv |
|---|---|

I foråret 2011 blev afdeling Global Indeks fusioneret ind i afdelingen. Ved fusionen ændrede afdelingen navn fra Indeks Aktier til det nuværende.

I 2017 blev afdeling Global Indeks 2 KL fusioneret ind i afdelingen og i 2019 blev afdeling Online Global Indeks KL fra Investeringsforeningen Danske Invest Select fusioneret ind i afdelingen.

### 5.33.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et globalt aktieindeks. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.33.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en forpligtelse til systematisk at supplere benchmarket med en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsparametre ved screeninger, investeringsrestriktioner samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.33.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter.
-
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt udgøre 1,0 pct. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikkens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.33.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold |
|---|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler. | 5 år | For investorer, der ønsker indeksbaserede investeringer |

### 5.33.5 Specielt for andelsklasse Global Indeks, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. nettoudbytter<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Global Indeks KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.33.6 Specielt for andelsklasse Global Indeks, klasse DKK W d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. nettoudbytter<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.34 Global Index 2 - Accumulating

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 7. december 2023 |
| Investeringsstrategi: | Indeksbaseret/passiv |

### 5.34.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter investering i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et globalt aktieindeks. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter,

der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller
2. godkendt af Finanstilsynet, eller
3. fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne. Ændring af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovennævnte retningslinjer fra Finanstilsynet.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og depotbeviser samt foretage værdipapirudlån.

### 5.34.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en forpligtelse til systematisk at supplere benchmarket med en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsparametre ved screeninger, investeringsrestriktioner samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.34.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt udgøre 1,0 pct. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikkens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.34.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investornationalitet | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Global Indeks 2 – Akkumulerende | Dansk | 5 år |
| Global Indeks 2, NOK | Norsk | 5 år |
| Global Indeks 2, NOK W | Norsk | 5 år |
| Globaali Indeksi 2, EUR W | Finsk | 5 år |

| | | |
|---|---|---|
| Global Index 2, SEK W | Svensk | 5 år |

### 5.34.5 Specielt for andelsklasse Global Indeks 2 - Akkumulerende

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 7. december 2023 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i DKK<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* | |

Andelsklassen forventes lanceret i 2024

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.34.6 Specielt for andelsklasse Global Indeks 2, NOK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 7. december 2023 | Prismetode:<br>Modificeret Single pris metoden | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i NOK<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* | |

Andelsklassen forventes lanceret i 2024.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.34.7 Specielt for andelsklasse Global Indeks 2, NOK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 7. december 2023 | Prismetode:<br>Modificeret Single pris metoden | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i NOK<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* | |

Andelsklassen forventes lanceret i 2024.

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.34.8 Specielt for andelsklasse Globaali Indeksi 2, EUR W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 7. december 2023 | Prismetode:<br>Modificeret Single pris metoden | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland | |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i EUR<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* | |

Andelsklassen forventes lanceret i 2024.

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.34.9 Specielt for andelsklasse Global Indeks 2, SEK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 7. december 2023 | Prismetode:<br>Modificeret Single pris metoden | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i SEK<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* | |

Andelsklassen forventes lanceret i 2024.

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.35 Global Sustainable Future 2 KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 26. juli 2000 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne:<br>Prismetode: | Udloddende og aktiebaseret afdeling<br>Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. nettoudbytter |

I 2020 ændrede afdelingen navn fra Global Plus KL til det nuværende.

### 5.35.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i akter i selskaber, som ventes at kunne bidrage til udvalgte af FN`s Verdensmål for Bæredygtig Udvikling og/eller accelerere overgangen til en bæredygtig økonomi. Aktierne er udvalgt ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter,

der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.35.2 Bæredygtigt investeringsmål

Afdelingen er kategoriseret under artikel 9 i SFDR og har som sit bæredygtige investeringsmål at accelerere overgangen til en bæredygtig økonomi og bidrage positivt til opnåelsen af udvalgte FN-Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (Sustainable Development Goals – "SDGerne").

Som supplement til efterkommelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmer afdelingen miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens bæredygtige investeringsmål samt oplysninger om afdelingens øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.35.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Porteføljen vil som udgangspunkt bestå af 30 - 50 aktier.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at være på 2-8 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingens investeringer tilrettelægges således, at afdelingen er egnet for investorer, som er fokuserede på efter-skat-afkast på langt sigt, og som ikke har behov for løbende udbyttebetalinger i større omfang.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.35.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 5 år |

## 5.36 Global Sustainable Future – Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 21. juni 2002 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

Afdelingen ændrede i 2010 navn fra Verden – Akkumulerende til Global StockPicking – Akkumulerende.

I 2020 ændrede afdelingen navn fra Global Stockpicking – Akkumulerende KL til det nuværende.

### 5.36.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i akter i selskaber, som ventes at kunne bidrage til udvalgte af FN`s Verdensmål for Bæredygtig Udvikling og/eller accelerere overgangen til en bæredygtig økonomi. Aktierne er udvalgt ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.36.2 Bæredygtigt investeringsmål

Afdelingen er kategoriseret under artikel 9 i SFDR og har som sit bæredygtige investeringsmål at accelerere overgangen til en bæredygtig økonomi og bidrage positivt til opnåelsen af udvalgte FN-Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (Sustainable Development Goals – ”SDGerne”).

Som supplement til efterkommelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmer afdelingen miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens bæredygtige investeringsmål samt oplysninger om afdelingens øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.36.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Porteføljen vil som udgangspunkt bestå af 30 - 50 aktier.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Der tilstræbes en ex ante tracking error på 2-8 procentpoint. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.36.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Global Sustainable Future– Akkumulerende, klasse DKK | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 5 år |
| Global Sustainable Future – Akkumulerende, klasse DKK W | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 5 år |

| | | |
|---|---|---|
| Global Sustainable Future, klasse NOK | Norsk investor | 5 år |
| Global Sustainable Future, osuuslaji EUR | Finsk investor | 5 år |

### 5.36.5 Specielt for andelsklasse Global Sustainable Future – Akkumulerende, klasse DKK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 11. september 2012 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i DKK | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Global StockPicking – Akkumulerende KL. Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Global StockPicking – Akkumulerende, klasse DK til det i overskriften anførte.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.36.6 Specielt for andelsklasse Global Sustainable Future – Akkumulerende, klasse DKK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i DKK | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.36.7 Specielt for andelsklasse Global Sustainable Future, klasse NOK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 28. maj 2014 | Prismetode: modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i NOK | |

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.36.8 Specielt for andelsklasse Global Sustainable Future, osuuslaji EUR

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 11. september 2012 | Prismetode: modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland | |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i EUR | |

Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Global Sustainable Future til det i overskriften anførte.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

## 5.37 Global Sustainable Future KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 17. marts 2000 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

I 2011 blev afdeling Global Value fusioneret ind i afdelingen.

I 2019 blev afdelingerne Global StockPicking 2 KL, Global Højt Udbytte KL og KlimaTrends KL fusioneret ind i afdelingen.

I 2020 ændrede afdelingen navn fra Global StockPicking KL til det nuværende.

### 5.37.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i akter i selskaber, som ventes at kunne bidrage til udvalgte af FN`s Verdensmål for Bæredygtig Udvikling og/eller accelerere overgangen til en bæredygtig økonomi. Aktierne er udvalgt ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.37.2 Bæredygtigt investeringsmål

Afdelingen er kategoriseret under artikel 9 i SFDR og har som sit bæredygtige investeringsmål at accelerere overgangen til en bæredygtig økonomi og bidrage positivt til opnåelsen af udvalgte FN-Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (Sustainable Development Goals – ”SDGerne”).

Som supplement til efterkommelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmer afdelingen miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens bæredygtige investeringsmål samt oplysninger om afdelingens øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.37.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Porteføljen vil som udgangspunkt bestå af 30 - 50 aktier.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at være på 2-8 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.37.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 5 år |

### 5.37.5 Specielt for andelsklasse Global Sustainable Future, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. nettoudbytter | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Global StockPicking KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.37.6 Specielt for andelsklasse Global Sustainable Future, klasse DKK W d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. nettoudbytter | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.38 Globale High Yield Obligationer – Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 11. januar 2011 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.38.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating samt i virksomhedsobligationer.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Midlerne placeres på:
1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

### 5.38.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.38.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis i den overordnede porteføljestyring.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenter inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.38.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Global High Yield Bonds – Accumulating, class EUR h | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 3 år |
| Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 3 år |
| Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h | Finsk | 3 år |
| Global High Yield Obligasjon, klasse, NOK h | Norsk | 3 år |
| Global High Yield Obligasjon, klasse, NOK W h | Norsk | 3 år |
| Globala High Yield-obligationer, klass SEK h | Svensk | 3 år |
| Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h | Svensk | 3 år |

### 5.38.5 Specielt for andelsklasse Global High Yield Bonds – Accumulating, class EUR h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 12. april 2012 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | Bloomberg Capital Global High Yield Index ekskl. Commercial Mortgage-Backed Securities, Emerging Markets Government og Non-senior Financials (2 pct. udstederbegrænsning) afdækket mod euro. | |

Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Global High Yield Bonds – Accumulating til det i overskriften anførte. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen mod EUR.
- Andelsklassen kan udelukkende investere i obligationer denomineret i CAD, CHF, GBP, NOK, SEK, USD eller EUR (eller en af de underliggende valutaenheder i denne).

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.38.6 Specielt for andelsklasse Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |

| | |
|---|---|
| Benchmark: | Bloomberg Capital Global High Yield Index ekskl. Commercial Mortgage-Backed Securities, Emerging Markets Government og Non-senior Financials (2 pct. udstederbegrænsning) afdækket mod euro. |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen mod EUR.
- Andelsklassen kan udelukkende investere i obligationer denomineret i CAD, CHF, GBP, NOK, SEK, USD eller EUR (eller en af de underliggende valutaenheder i denne).

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.38.7 Specielt for andelsklasse Global High Yield, osuuslaji EUR W h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 13. marts 2014 | Prismetode: modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland | |
| Benchmark: | Bloomberg Capital Global High Yield Index ekskl. Commercial Mortgage-Backed Securities, Emerging Markets Government og Non-senior Financials (2 pct. udstederbegrænsning) afdækket mod euro. | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber. Betegnelsen”h” angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen mod EUR.
- Andelsklassen kan udelukkende investere i obligationer denomineret i CAD, CHF, GBP, NOK, SEK, USD eller EUR (eller en af de underliggende valutaenheder i denne).

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.38.8 Specielt for andelsklasse Global High Yield obligasjon, klasse NOK h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 9. september 2013 | Prismetode: modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |

| | |
|---|---|
| Benchmark: | Bloomberg Capital Global High Yield Index ekskl. Commercial Mortgage-Backed Securities, Emerging Markets Government og Non-senior Financials (2 pct. udstederbegrænsning) afdækket mod NOK |

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen mod NOK.
- Andelsklassen kan udelukkende investere i obligationer denomineret i CAD, CHF, GBP, NOK, SEK, USD eller EUR (eller en af de underliggende valutaenheder i denne).

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.38.9 Specielt for andelsklasse Global High Yield- obligasjon, klasse NOK W h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 31. august 2022 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | Bloomberg Capital Global High Yield Index ekskl. Commercial Mortgage-Backed Securities, Emerging Markets Government og Non-senior Financials (2 pct. udstederbegrænsning) afdækket mod NOK | |

Andelsklassen forventes lanceret i løbet af 2023.

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Betegnelsen”h” angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen mod NOK.
- Andelsklassen kan udelukkende investere i obligationer denomineret i CAD, CHF, GBP, NOK, SEK, USD eller EUR (eller en af de underliggende valutaenheder i denne).

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.38.10 Specielt for andelsklasse Globala High Yield- obligationer, klass SEK h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 23. november 2012 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | Bloomberg Capital Global High Yield Index ekskl. Commercial Mortgage-Backed Securities, Emerging Markets Government og Non-senior Financials (2 pct. udstederbegrænsning) afdækket mod SEK | |

Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra obligationer Globala High Yield-obligationer til det i overskriften anførte. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen mod SEK.

- Andelsklassen kan udelukkende investere i obligationer denomineret i CAD, CHF, GBP, NOK, SEK, USD eller EUR (eller en af de underliggende valutaenheder i denne).

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

**5.38.11 Specielt for andelsklasse Globala High Yield- obligationer, klass SEK W h**

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 28. august 2017 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | Bloomberg Capital Global High Yield Index ekskl. Commercial Mortgage-Backed Securities, Emerging Markets Government og Non-senior Financials (2 pct. udstederbegrænsning) afdækket mod SEK | |

Andelsklassen lanceres 29. marts 2023.

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen mod SEK.
- Andelsklassen kan udelukkende investere i obligationer denomineret i CAD, CHF, GBP, NOK, SEK, USD eller EUR (eller en af de underliggende valutaenheder i denne). Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

## 5.39 Globale High Yield-Obligationer KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 10. januar 2001 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

Afdelingen er stiftet under Investeringsforeningen Danske Invest Select og ændrede i 2010 navn fra Globale Kreditobligationer til Global High Yield Bonds.

Ved generalforsamlingsbeslutninger i 2012 blev afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Danske Invest og skiftede i den forbindelse navn til Globale High Yield-Obligationer.

### 5.39.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

- Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
- En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
- Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:
1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

### 5.39.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.39.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

- Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen mod DKK.
- Der må alene investeres i værdipapirer, der er denomineret i USD, CAD, GBP, CHF, SEK, NOK, EUR eller en af de underliggende valutaenheder i denne.
- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.39.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|

| | |
|---|---|
| Frie midler | 3 år |

### 5.39.5 Specielt for andelsklasse Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | Bloomberg Capital Global High Yield Index ekskl. Commercial Mortgage-Backed Securities, Emerging Markets Government og Non-senior financials (2 pct. udsteder-begrænsning). Indekset hedges til danske kroner. | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Globale High Yield-Obligationer KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.39.6 Specielt for andelsklasse Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | Bloomberg Capital Global High Yield Index ekskl. Commercial Mortgage-Backed Securities, Emerging Markets Government og Non-senior financials (2 pct. udsteder-begrænsning). Indekset hedges til danske kroner. | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.40 Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 4. juni 2008 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

Afdelingen er stiftet under navnet Globale Indeksobligationer. I foråret 2010 skiftede afdelingen navn til Globale Indeksobligationer – Akkumulerende KL. På den ordinære generalforsamling den 24. april 2014 skiftede afdelingen navn til Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende KL

### 5.40.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i globale indeksobligationer, hvor afkastet er knyttet til inflationsindeks inden for OECD. Porteføljens beregnede varighed vil svare til varigheden for en lang indeksobligation. Obligationerne skal være udstedt af et OECD-land og i en OECD-valuta.

Investering må alene ske i obligationer omfattet af § 162, stk. 1, nr. 1-3, i lov om finansiel virksomhed, herunder afledte finansielle instrumenter på sådanne.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i obligationer, der handles på et reguleret marked. Befinder markedet sig inden for et EU/EØS-land, skal markedet være omfattet af artikel 47 i direktiv 2004/39/EF (MiFID-

direktivet). Befinder markedet sig uden for et EU/EØS-land, skal markedet være medlem af The World Federation of Exchanges og befinde sig i et land, der er fuldt medlem af OECD.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk.1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og i pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

### 5.40.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.40.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen:

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Afdelingen kan kun investere i investment grade-obligationer, dvs. obligationer med en rating på Baa3/BBB- eller højere. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end Baa3/BBB-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.40.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h | Norsk | 3 år |
| Globala Realräntor, klass SEK h | Svensk | 3 år |
| Globala Realräntor, klass SEK W h | Svensk | 3 år |
| Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende, klasse DKK h | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 3 år |
| Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 3 år |
| Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h | Finsk | 3 år |

### 5.40.5 Specielt for andelsklasse Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 9. september 2013 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |

| | |
|---|---|
| Benchmark: | Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index All Maturities afdækket mod NOK |

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 95 pct. af valutaeksponeringen mod NOK.Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.40.6 Specielt for andelsklasse Globala Realräntor, klass SEK h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 10. juni 2010 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index All Maturities afdækket mod svenske kroner | |

Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Globala Realräntor til det i overskriften anførte. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 95 pct. af valutaeksponeringen mod SEK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.40.7 Specielt for andelsklasse Globala Realräntor, klass SEK W h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 11. oktober 2017 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index All Maturities afdækket mod svenske kroner | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 95 pct. af valutaeksponeringen mod SEK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.40.8 Specielt for andelsklasse Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende, klasse DKK h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 10. juni 2010 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |

| | |
|---|---|
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark |
| Benchmark: | Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index All Maturities afdækket mod danske kroner |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Globale Indeksobligationer. Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Globale Indeksobligationer – Akkumulerende, klasse DK til Globale Indeksobligationer – Akkumulerende, klasse DKK h. Herudover ændrede andelsklassen den 24. april 2014 navn til det i overskriften anførte. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 95 pct. af valutaeksponeringen mod DKK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.40.9 Specielt for andelsklasse Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index All Maturities afdækket mod danske kroner | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 95 pct. af valutaeksponeringen mod DKK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.40.10 Specielt for andelsklasse Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 10. juni 2010 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland | |
| Benchmark: | Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index All Maturities afdækket mod EUR | |

Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Reaalikorko Maailma til det i overskriften anførte. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 95 pct. af valutaeksponeringen mod EUR.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

## 5.41 Globale Lange Indeksobligationer KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 7. juli 2009 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

Afdelingen ændrede ved generalforsamlingsbeslutning i 2014 navn fra Globale Indeksobligationer til Globale Lange Indeksobligationer.

### 5.41.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i globale indeksobligationer, hvor afkastet er knyttet til inflationsindeks inden for OECD. Porteføljens beregnede varighed vil svare til varigheden for en lang indeksobligation. Obligationerne skal være udstedt af et OECD-land og i en OECD-valuta.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i obligationer, der handles på et reguleret marked. Befinder markedet sig inden for et EU/EØS-land, skal markedet være omfattet af artikel 47 i direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet). Befinder markedet sig uden for et EU/EØS-land, skal markedet være medlem af The World Federation of Exchanges og befinde sig i et land, der er fuldt medlem af OECD.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk.1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

### 5.41.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.41.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Afdelingen kan kun investere i investment grade-obligationer, dvs. obligationer med en rating på Baa3 (Moody's)/BBB- (Standard & Poor's) eller højere. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end Baa3/BBB-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod danske kroner, men der kan dog være åbne valutadispositioner på indtil 5 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.41.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler | 3 år |

### 5.41.5 Specielt for andelsklasse Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index All Maturities. Indekset hedges til DKK | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Globale Lange Indeksobligationer KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.41.6 Specielt for andelsklasse Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index All Maturities. Indekset hedges til DKK | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.42 Globale Mellemlange Indeksobligationer KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 13. marts 2014 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

### 5.42.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i globale indeksobligationer, hvor afkastet er knyttet til inflationsindeks inden for OECD. Porteføljens beregnede varighed vil svare til varigheden for en mellemlang indeksobligation. Obligationerne skal være udstedt af et OECD-land og i en OECD-valuta.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere i obligationer, der handles på et reguleret marked. Befinder markedet sig inden for et EU/EØS-land, skal markedet være omfattet af artikel 4, stk. 1, nr. 14 i direktiv 2004/39/EF (MiFID-direktivet). Befinder markedet sig uden for et EU/EØS-land, skal markedet være medlem af The World Federation of Exchanges og befinde sig i et land, der er fuldt medlem af OECD.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk.1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

### 5.42.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.42.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret realvarighed tilstræbes maksimalt at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Afdelingen kan kun investere i investment grade-obligationer, dvs. obligationer med en rating på Baa3 (Moody's)/BBB- (Standard & Poor's) eller højere. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end Baa3/BBB-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK, men der kan dog være åbne valutadispositioner på indtil 5 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.42.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler | 3 år |

### 5.42.5 Specielt for andelsklasse Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index 1-10Y. Indekset hedges til danske kroner | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Globale Mellemlange Indeksobligationer KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.42.6 Specielt for andelsklasse Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |

| | |
|---|---|
| Benchmark: | Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index 1-10Y. Indekset hedges til danske kroner |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.43 Globale Virksomhedsobligationer KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 12. oktober 2000 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

### 5.43.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer med hovedvægten på virksomhedsobligationer og kreditobligationer. Periodevis vil statsobligationer kunne udgøre en væsentlig del af porteføljen.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

### 5.43.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.43.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Obligationer med rating under Baa3 (Moody's)/BBB- (Standard & Poor's) samt ikke-ratede obligationer må maksimalt udgøre 25 pct. af afdelingens formue.
- Investeringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod danske kroner, men der kan dog være åbne valutadispositioner på indtil 5 pct. af afdelingens formue.
- Mindst 75 pct. af porteføljen skal enten være denomineret i euro eller en af de underliggende valutaenheder i denne.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.43.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler | 3 år |

### 5.43.5 Specielt for andelsklasse Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | Bloomberg Capital Euro-Aggregate 500MM Corp. A-BBB. Indekset hedges til DKK. | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Globale Virksomhedsobligationer KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.43.6 Specielt for andelsklasse Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | Bloomberg Capital Euro-Aggregate 500MM Corp. A-BBB. Indekset hedges til DKK. | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.44 Globale Obligationsmarkeder KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 1. september 2003 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen følger en absolut orienteret investeringsstrategi, hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet.<br>Der anvendes et sammensat indeks, som indikation for et tilfredsstillende markedsafkast. |

Afdelingen ændrede den 24. april 2017 navn fra Udenlandske Obligationsmarkeder KL til det nuværende.

### 5.44.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter investering i globale obligationer, herunder i statsobligationer udstedt af lande med en høj kreditrating og i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. lande med lav kreditrating, samt i obligationer og lignende udstedt af kreditinstitutioner og erhvervsvirksomheder med såvel høj som lav kreditrating. Obligationerne kan være udstedt i forskellige udenlandske valutaer, ligesom obligationerne kan have såvel kort som lang varighed.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afhængig af forventningerne til de forskellige dele af det globale obligationsmarked og til valutaforholdene vil afdelingens porteføljesammensætning variere en del over tiden.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:
1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra

Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

### 5.44.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.44.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes at være maksimalt 7 år.
- Afdelingen må ved investering i andre afdelinger alene investere i afdelinger, der er udloddende, og som udelukkende investerer i fordringer omfattet af kursgevinstloven og i afledte finansielle instrumenter efter Finanstilsynets regler herom. Investering i sådanne afdelinger må højst udgøre 50 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingen må ikke investere i præmieobligationer eller konvertible obligationer.
- Investering i investment grade-virksomhedsobligationer og statsobligationer udstedt af kernelande i EU skal minimum udgøre 50 pct. af afdelingens formue.
- Investering i high yield-virksomhedsobligationer må maksimalt udgøre 30 pct. af afdelingens formue.
- Investering i emerging markets-obligationer må tilsammen maksimalt udgøre 30 pct. af afdelingens formue.
- Obligationer, hvis risiko relaterer sig til virksomheder hjemmehørende i et emerging markets-land med en rating lavere end BBB- (Moody's)/Baa3 (Standard & Poor's), må maksimalt udgøre 10 pct. af afdelingens formue.
- Ikke-ratede obligationer må højst udgøre 10 pct. af afdelingens formue.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingburauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model eller en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA.
- Investeringerne vil som udgangspunkt være valutaafdækkede mod DKK, dog undtaget afdelingens eventuelle investeringer i emerging markets-obligationer i lokal valuta, hvor der kan være åbne valutapositioner på indtil 5 pct. af afdelingens formue.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.44.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler | 3 år |

## 5.45 Horisont 20 – Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 27. august 2015 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.45.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter fortrinsvis investering i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, virksomhedsobligationer samt pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter. Indskuddene i kreditinstitutter skal

1. være på anfordringsvilkår, eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Aktier skal minimum udgøre 10 pct. af afdelingens formue og kan som hovedregel maksimalt udgøre 30 pct. af afdelingens formue. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

- Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
- En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
- Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afdelingen kan investere på reguleredemarkeder, jf. § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt bilag 9 til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet i Danmark anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.45.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.45.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

| Rammer | pct. |
|---|---|
| Aktier i alt | 10-30 |
| Norske aktier | 0-8 |
| Udviklede markeder aktier eksl. norske aktier | 0-30 |
| Nye markeder aktier | 0-4 |
| Obligationer og pengemarkedsinstrumenter i alt | 70-90 |
| Norske obligationer | 40-90 |
| Nordiske kreditobligationer | 0-15 |
| High yield-obligationer | 0-15 |
| Nye markeder obligationer | 0-15 |
| Indskud i kreditinstitutter | 0-20 |

- Afdelingen investerer ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Likviditet, der tjener til afdækning/marginindskud for afledte finansielle instrumenter indgår ikke i likviditetsgrænsen. Eksponeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme. Hedgede positioner henregnes under likvider.
- Der er intet samlet risikomål, men for aktiedelen tilstræbes at den maksimale ex ante tracking error vil ligge i intervallet 2 til 8 procentpoint i forhold til et sammensat indeks med daglig rebalancering. Obligationsandelens samlede korrigerede varighed må ikke overstige den korrigerede varighed i RM123D3 (Nordic Bond Pricing) med mere end 2 år.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingburauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model, en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA eller ud fra en kategorisering fra Nordic Bond Pricing.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis for så vidt det omhandler aktier eller aktie relaterede værdipapirer. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks og bruttoeksponeringen må ikke overstige 25 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- For så vidt det omhandler obligationer eller obligations-lignende værdipapirer må afledte finansielle instrumenter anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis, jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.45.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Særligt for andelsklassen |
|---|---|---|---|
| Horisont 20, klasse NOK | Norske investorer | 3 år | - |
| Horisont 20, klasse NOK I | Norske institutionelle investorer | 3 år | Minimumsindskud for klassen skal være 5 mio. NOK |

### 5.45.5 Specielt for andelsklasse Horisont 20, klasse NOK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 27. august 2015 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | Se nedenfor | |

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

| | |
|---|---|
| 28 pct. | RM123D3 (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* |
| 28 pct. | RM123FRN (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* |
| 8 pct. | Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedget til NOK |
| 8 pct. | Bloomberg Capital Global High Yield Index excl. CMBS, EMG & Non-senior financials (2 pct. issuer capped) hedget til NOK |
| 8 pct. | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedget til NOK |
| 14 pct. | MSCI World Index inkl. netto udbytter målt i NOK |
| 2 pct. | MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK |
| 4 pct. | OSE Mutual Fund Index *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* |

### 5.45.6 Specielt for andelsklasse Horisont 20, klasse NOK I

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 27. august 2015 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | Se nedenfor | |

Andelsklassen Horisont 20, klasse NOK I henvender sig til institutionelle investorer i Norge.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

28 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*

28 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
8 pct. Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedget til NOK
8 pct. Bloomberg Capital Global High Yield Index excl. CMBS, EMG & Non-senior financials (2 pct. issuer capped) hedget til NOK
8 pct. JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedget til NOK
14 pct. MSCI World Index inkl. netto udbytter målt i NOK
2 pct. MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK
4 pct. OSE Mutual Fund Index *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*

## 5.46 Horisont 35 – Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 27. august 2015 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.46.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter fortrinsvis investering i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, virksomhedsobligationer samt pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter. Indskuddene i kreditinstitutter skal

1. være på anfordringsvilkår, eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Aktier skal minimum udgøre 22 pct. af afdelingens formue og kan som hovedregel maksimalt udgøre 48 pct. af afdelingens formue. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afdelingen kan investere på regulerede markeder, jf. § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller

5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet i Danmark anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.46.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.46.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger inden for følgende rammer:

| Rammer | pct. |
|---|---|
| Aktier i alt | 22-48 |
| Norske aktier | 0-14 |
| Udviklede markeder aktier eksl. norske aktier | 0-48 |
| Nye markeder aktier | 0-7 |
| Obligationer og pengemarkedsinstrumenter i alt | 52-78 |
| Norske obligationer | 26-78 |
| Nordiske kreditobligationer | 0-12 |
| High yield-obligationer | 0-12 |
| Nye markeder obligationer | 0-12 |
| Indskud i kreditinstitutter | 0-20 |

- Afdelingen investerer ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Likviditet, der tjener til afdækning/marginindskud for afledte finansielle instrumenter indgår ikke i likviditetsgrænsen. Eksponeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme. Hedgede positioner henregnes under likvider.
- Der er intet samlet risikomål, men for aktiedelen tilstræbes det, at den maksimale ex ante tracking error vil ligge i intervallet 2 til 8 procentpoint i forhold til et sammensat indeks med daglig rebalancering. Obligationsandelens samlede korrigerede varighed må ikke overstige den korrigerede varighed i RM123D3 (Nordic Bond Pricing) med mere end 2 år.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingburauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model, en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA eller ud fra en kategorisering fra Nordic Bond Pricing.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis for så vidt det omhandler aktier eller aktierelaterede værdipapirer. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks og bruttoeksponeringen må ikke overstige 25 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- For så vidt det omhandler obligationer eller obligations-lignende værdipapirer må afledte finansielle instrumenter anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis jf. jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.46.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Særligt for andelsklassen |
|---|---|---|---|
| Horisont 35, klasse NOK | Norske investorer | 3 år | - |
| Horisont 35, klasse NOK I | Norske institutionelle investorer | 3 år | Minimumsindskud for klassen skal være 5 mio. NOK |

### 5.46.5 Specielt for andelsklasse Horisont 35, klasse NOK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 27. august 2015 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | Se nedenfor | |

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

22,5 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
22,5 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
7 pct. Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A-BBB-ex Fin hedget til NOK
7 pct. Bloomberg Capital Global High Yield Index excl. CMBS & EMG & Non-senior financials (2 pct. issuer capped) hedget til NOK
6 pct. JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedget til NOK
24,5 pct. MSCI World Index inkl. netto udbytter målt i NOK
3,5 pct. MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK
7 pct. OSE Mutual Fund Index*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*

### 5.46.6 Specielt for andelsklasse Horisont 35, klasse NOK I

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 27. august 2015 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | Se nedenfor | |

Andelsklassen Horisont 35, klasse NOK I henvender sig til institutionelle investorer i Norge.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

| | |
|---|---|
| 22,5 pct. | RM123D3 (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* |
| 22,5 pct. | RM123FRN (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* |
| 7 pct. | Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedget til NOK |
| 7 pct. | Bloomberg Capital Global High Yield Index excl. CMBS, EMG & Non-senior financials (2 pct. issuer capped) hedget til NOK |
| 6 pct. | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedget til NOK |
| 24,5 pct. | MSCI World Index inkl. netto udbytter målt i NOK |
| 3,5 pct. | MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK |
| 7 pct. | OSE Mutual Fund Index *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* |

## 5.47 Horisont 50 – Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 27. august 2015 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.47.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter fortrinsvis investering i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, virksomhedsobligationer samt pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter. Indskuddene i kreditinstitutter skal

1. være på anfordringsvilkår, eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Aktier skal minimum udgøre 35 pct. af afdelingens formue og kan som hovedregel maksimalt udgøre 65 pct. af afdelingens formue. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afdelingen kan investere på regulerede markeder. Disse markeder skal være:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller

5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet i Danmark anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.47.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.47.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger inden for følgende rammer:

| Rammer | pct. |
|---|---|
| Aktier i alt | 35-65 |
| Norske aktier | 0-20 |
| Udviklede markeder aktier eksl. norske aktier | 0-65 |
| Nye markeder aktier | 0-10 |
| Obligationer og pengemarkedsinstrumenter i alt | 35-65 |
| Norske obligationer | 14-65 |
| Nordiske kreditobligationer | 0-10 |
| High yield-obligationer | 0-10 |
| Nye markeder obligationer | 0-10 |
| Indskud i kreditinstitutter | 0-20 |

- Afdelingen investerer ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes
- Likviditet, der tjener til afdækning/marginindskud for afledte finansielle instrumenter indgår ikke i likviditetsgrænsen. Eksponeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme. Hedgede positioner henregnes under likvider.
- Der er intet samlet risikomål, men for aktiedelen tilstræbes at den maksimale ex ante tracking error vil ligge i intervallet 2 til 8 procentpoint i forhold til et sammensat indeks med daglig rebalancering. Obligationsandelens samlede korrigerede varighed må ikke overstige den korrigerede varighed i RM123D3 (Nordic Bond Pricing) med mere end 2 år.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingburauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model, en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA eller ud fra en kategorisering fra Nordic Bond Pricing.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis for så vidt det omhandler aktier eller aktierelaterede værdipapirer. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks og bruttoeksponeringen må ikke overstige 25 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- For så vidt det omhandler obligationer eller obligationslignende værdipapirer må afledte finansielle instrumenter anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.47.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Særligt for andelsklassen |
|---|---|---|---|
| Horisont 50, klasse NOK | Norske investorer | 3 år | - |
| Horisont 50, klasse NOK I | Norske institutionelle investorer | 3 år | Minimumsindskud for klassen skal være 5 mio. NOK |

### 5.47.5 Specielt for andelsklasse Horisont 50, klasse NOK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 27. august 2015 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | Se nedenfor | |

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

17,5 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
17,5 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
5 pct. Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedget til NOK
5 pct. Bloomberg Capital Global High Yield Index excl. CMBS & EMG & Non-senior financials (2 pct. issuer capped) hedget til NOK
5 pct. JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedget til NOK
35 pct. MSCI World Index inkl. netto udbytter målt i NOK
5 pct. MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK
10 pct. OSE Mutual Fund Index *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*

### 5.47.6 Specielt for andelsklasse Horisont 50, klasse NOK I

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 27. august 2015 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | Se nedenfor | |

Andelsklassen Horisont 50, klasse NOK I henvender sig til institutionelle investorer i Norge.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassener sammensat af følgende indeks:

| | |
|---|---|
| 17,5 pct. | RM123D3 (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* |
| 17,5 pct. | RM123FRN (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* |
| 5 pct. | Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedget til NOK |
| 5 pct. | Bloomberg Capital Global High Yield Index excl. CMBS & EMG & Non-senior financials (2 pct. issuer capped) hedget til NOK |
| 5 pct. | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedget til NOK |
| 35 pct. | MSCI World Index inkl. netto udbytter målt i NOK |
| 5 pct. | MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK |
| 10 pct. | OSE Mutual Fund Index *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* |

## 5.48 Horisont 65 – Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 27. august 2015 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.48.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter fortrinsvis investering i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, virksomhedsobligationer samt pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter. Indskuddene i kreditinstitutter skal

1. være på anfordringsvilkår, eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Aktier skal minimum udgøre 47 pct. af afdelingens formue og kan som hovedregel maksimalt udgøre 83 pct. af afdelingens formue. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afdelingen kan investere på regulerede markeder, jf. § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller

3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet i Danmark anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.48.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.48.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger inden for følgende rammer:

| Rammer | pct. |
|---|---|
| Aktier i alt | 47-83 |
| Norske aktier | 0-26 |
| Udviklede markeder aktier eksl. norske aktier | 0-83 |
| Nye markeder aktier | 0-14 |
| Obligationer og pengemarkedsinstrumenter i alt | 17-53 |
| Norske obligationer | 0-53 |
| Nordiske kreditobligationer | 0-7 |
| High yield-obligationer | 0-7 |
| Nye markeder-obligationer | 0-7 |
| Indskud i kreditinstitutter | 0-20 |

- Afdelingen investerer ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Likviditet, der tjener til afdækning/marginindskud for afledte finansielle instrumenter indgår ikke i likviditetsgrænsen. Eksponeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme. Hedgede positioner henregnes under likvider.
- Der er intet samlet risikomål, men for aktiedelen tilstræbes at den maksimale ex ante tracking error vil ligge i intervallet 2 til 8 procentpoint i forhold til et sammensat indeks med daglig rebalancering. Obligationsandelens samlede korrigerede varighed må ikke overstige den korrigerede varighed i RM123D3 (Nordic Bond Pricing) med mere end 2 år.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingburauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model, en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA eller ud fra en kategorisering fra Nordic Bond Pricing.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis for så vidt det omhandler aktier eller aktierelaterede værdipapirer. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks og bruttoeksponeringen må ikke overstige 25 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.

- For så vidt det omhandler obligationer eller obligations-lignende værdipapirer må afledte finansielle instrumenter anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.48.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Særligt for andelsklassen |
|---|---|---|---|
| Horisont 65, klasse NOK | Norske investorer | 5 år | - |
| Horisont 65, klasse NOK I | Norske institutionelle investorer | 5 år | Minimumsindskud for klassen skal være 5 mio. NOK |

### 5.48.5 Specielt for andelsklasse Horisont 65, klasse NOK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 27. august 2015 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | Se nedenfor | |

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

12,5 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
12,5 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
4 pct. Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedget til NOK
3 pct. Bloomberg Capital Global High Yield Index excl. CMBS & EMG & Non-senior financials (2 pct. issuer capped) hedget til NOK
3 pct. JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedget til NOK
45 pct. MSCI World Index inkl. netto udbytter målt i NOK
7 pct. MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK
13 pct. OSE Mutual Fund Index *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*

### 5.48.6 Specielt for andelsklasse Horisont 65, klasse NOK I

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 27. august 2015 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | Se nedenfor | |

Andelsklassen Horisont 65, klasse NOK I henvender sig til institutionelle investorer i Norge.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

12,5 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
12,5 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
4 pct. Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedget til NOK
3 pct. Bloomberg Capital Global High Yield Index excl. CMBS & EMG & Non-senior financials (2 pct. issuer capped) hedget til NOK
3 pct. JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedget til NOK
45 pct. MSCI World Index inkl. netto udbytter målt i NOK
7 pct. MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK
13 pct. OSE Mutual Fund Index *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*

## 5.49 Horisont 80 – Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 27. august 2015 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.49.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter fortrinsvis investering i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, virksomhedsobligationer samt pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter. Indskuddene i kreditinstitutter skal

1. være på anfordringsvilkår, eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Aktier skal minimum udgøre 60 pct. af afdelingens formue og kan som hovedregel maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afdelingen kan investere på regulerede markeder, jf. § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller

2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet i Danmark anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.49.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.49.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger inden for følgende rammer:

| Rammer | pct. |
|---|---|
| Aktier i alt | 60-100 |
| Norske aktier | 0-32 |
| Udviklede markeder aktier eksl. norske aktier | 0-100 |
| Nye markeder aktier | 0-12 |
| Obligationer og pengemarkedsinstrumenter i alt | 0-40 |
| Norske obligationer | 0-40 |
| Nordiske kreditobligationer | 0-4 |
| High yield-obligationer | 0-4 |
| Nye markeder obligationer | 0-4 |
| Indskud i kreditinstitutter | 0-20 |

- Afdelingen investerer ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Likviditet, der tjener til afdækning/marginindskud for afledte finansielle instrumenter indgår ikke i likviditetsgrænsen. Eksponeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme. Hedgede positioner henregnes under likvider.
- Der er intet samlet risikomål, men for aktiedelen tilstræbes at den maksimale ex ante tracking error vil ligge i intervallet 2 til 8 procentpoint i forhold til et sammensat indeks med daglig rebalancering. Obligationsandelens samlede korrigerede varighed må ikke overstige den korrigerede varighed i ST4XRM123D3 (Nordic Bond Pricing) med mere end 2 år.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingburauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model, en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA eller ud fra en kategorisering fra Nordic Bond Pricing.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis for så vidt det omhandler aktier eller aktierelaterede værdipapirer. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks og bruttoeksponeringen må ikke overstige 25 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.

- For så vidt det omhandler obligationer eller obligationslignende værdipapirer må afledte finansielle instrumenter anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.49.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Særligt for andelsklassen |
|---|---|---|---|
| Horisont 80, klasse NOK | Norske investorer | 5 år | - |
| Horisont 80, klasse NOK I | Norske institutionelle investorer | 5 år | Minimumsindskud for klassen skal være 5 mio. NOK |

### 5.49.5 Specielt for andelsklasse Horisont 80, klasse NOK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 27. august 2015 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | Se nedenfor | |

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

7 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
7 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
2 pct. Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedget til NOK
2 pct. Bloomberg Capital Global High Yield Index excl. CMBS & EMG & Non-senior financials (2 pct. issuer capped) hedget til NOK
2 pct. JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedget til NOK
56 pct. MSCI World Index inkl. netto udbytter målt i NOK
8 pct. MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK
16 pct. OSE Mutual Fund Index *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*

### 5.49.6 Specielt for andelsklasse Horisont 80, klasse NOK I

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 27. august 2015 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | Se nedenfor | |

Andelsklassen Horisont 80, klasse NOK I henvender sig til institutionelle investorer i Norge.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

7 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
7 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
2 pct. Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedget til NOK
2 pct. Bloomberg Capital Global High Yield Index excl. CMBS & EMG & Non-senior financials (2 pct. issuer capped) hedget til NOK
2 pct. JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedget til NOK
56 pct. MSCI World Index inkl. netto udbytter målt i NOK
8 pct. MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK
16 pct. OSE Mutual Fund Index *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*

## 5.50 Horisont 100 – Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 27. august 2015 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.50.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier samt indskud i kreditinstitutter. Indskuddene i kreditinstitutter skal

1. være på anfordringsvilkår, eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere på regulerede markeder, jf. § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet i Danmark anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.50.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.50.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger inden for følgende rammer:

| Rammer | pct. |
|---|---|
| Aktier i alt | 80-100 |
| Norske aktier | 0-40 |
| Udviklede markeder aktier eksl. norske aktier | 0-100 |
| Nye markeder aktier | 0-16 |
| Indskud i kreditinstitutter | 0-20 |

- Afdelingen investerer ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Likviditet, der tjener til afdækning/marginindskud for afledte finansielle instrumenter indgår ikke i likviditetsgrænsen. Eksponeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme. Hedgede positioner henregnes under likvider.
- Der er intet samlet risikomål, men for aktiedelen tilstræbes at den maksimale ex ante tracking error vil ligge i intervallet 2 til 8 procentpoint i forhold til et sammensat indeks med daglig rebalancering.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 25 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.50.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Særligt for andelsklassen |
|---|---|---|---|
| Horisont 100, klasse NOK | Norske investorer | 5 år | - |
| Horisont 100, klasse NOK I | Norske institutionelle investorer | 5 år | Minimumsindskud for klassen skal være 5 mio. NOK |

### 5.50.5 Specielt for andelsklasse Horisont 100, klasse NOK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 27. august 2015 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | Se nedenfor | |

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

70 pct. MSCI World Index inkl. net udbytter målt i NOK
10 pct. MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK
20 pct. OSE Mutual Fund Index *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*

### 5.50.6 Specielt for andelsklasse Horisont 100, klasse NOK I

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 27. august 2015 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | Se nedenfor | |

Andelsklassen Horisont 100, klasse NOK I henvender sig til institutionelle investorer i Norge.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklasserne foretager ikke valutaafdækning.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

70 pct. MSCI World Index inkl. net udbytter målt i NOK
10 pct. MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK
20 pct. OSE Mutual Fund Index *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*

## 5.51 Horisont Pension Basis – Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 5. juni 2013 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

I 2021 ændrede afdelingen navn fra Horisont Pension 2020 - Akkumulerende KL til det nuværende.

### 5.51.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Aktier tilstræbes at udgøre minimum 20 pct. af afdelingens formue og kan som hovedregel maksimalt udgøre 40 pct. af afdelingens formue

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet i Danmark anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.51.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.51.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- I tabellen nedenfor vises rammerne for aktivallokering.

| Rammer | pct. |
|---|---|
| Aktier i alt | 20-40 |
| Svenske aktier | 2-10 |
| Developed markets-aktier, eksl. Sverige | 14-32 |
| Emerging markets-aktier | 0-10 |
| Obligationer i alt | 50-70 |
| Svenske obligationer | 30-70 |
| Udenlandske obligationer, eksl. kreditobligationer | 0-20 |
| Kreditobligationer | 5-15 |
| - heraf Investment Grade obligationer | 0-15 |
| - heraf High yield-obligationer | 0-15 |
| - heraf Emerging markets debt-obligationer | 0-15 |
| Kontant | 0-20 |

- For aktieinvesteringerne tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint målt ud fra et sammensat indeks bestående af følgende indeks: 20 pct. SIXPRX og 80 pct. MSCI AC.
- Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark for den enkelte værdipapirklasse.
- Obligationsinvesteringernes samlede korrigerede varighed må ikke overstige den korrigerede varighed i indekset OMRX-Total med mere end 2 år.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 25 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringerr fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.51.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Pensionsmidler samt frie midler | 3 år |

### 5.51.5 Specielt for andelsklasse Horisont Pension Basis, klass SEK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 4. juni 2013 | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | Se nedenfor | |

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Investeringer i obligationer, der ikke er udstedt i SEK, skal som udgangspunkt være 80 pct. valutaafdækkede mod SEK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

| | |
|---|---|
| 30 pct. aktier: | 20 pct. SIXPRX Portfolio Return Index og 80 pct. MSCI World All Countries Index TR Net |
| 10 pct. kreditobligationer: | 50 pct. Bloomberg Euro-Agg 500 MM Corp A and Below hedget til SEK og 50 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified hedget til SEK. |
| 60 pct. Stats- og realkreditobligationer: | OMRX-Total. |

Ultimo hvert år reduceres aktieandelen med 3 procentpoint, første gang ultimo 2013. Samtidig øges andelen af stats- og realkreditobligationer tilsvarende.

## 5.52 Horisont Pension 2030 – Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 4. juni 2013 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.52.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingens investeringssammensætning, herunder risiko, skal afspejle, at afdelingen anvendes i pensionsordninger, hvor investeringshorisonten løber til 2030.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller

5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet i Danmark anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.52.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.52.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Porteføljens strategiske aktivallokering tilstræbes til og med ultimo 2015 at være 75 pct. aktier, 10 pct. kreditobligationer og 15 pct. stats- og realkreditobligationer. Derefter reduceres den strategiske aktiedel med 3 procentpoint p.a., indtil den er 30 pct. ultimo 2030. Andelen i stats- og realkreditobligationer øges tilsvarende. Porteføljens faktiske aktivallokering på et givet tidspunkt vil ligge inden for et bånd omkring den strategiske allokering. For aktiedelen er båndet +15/-20 procentpoint.
- I tabellen nedenfor vises rammerne for den faktiske aktivallokering set over den samlede investeringshorisont.

| Rammer | pct. |
|---|---|
| Aktier i alt | 10-90 |
| Svenske aktier | 0-60 |
| Developed markets-aktier, eksl. Sverige | 0-75 |
| Emerging markets-aktier | 0-35 |

| | |
|---|---|
| Obligationer i alt | 10-90 |
| Svenske obligationer | 0-90 |
| Udenlandske obligationer, eksl. kreditobligationer | 0-20 |
| Kreditobligationer | 0-30 |
| High yield-obligationer | 0-15 |
| Emerging markets debt-obligationer | 0-15 |
| Kontant | 0-20 |

- For aktieinvesteringerne tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint målt ud fra et sammensat indeks bestående af følgende indeks: 20 pct. SIXPRX og 80 pct. MSCI AC.
- Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark for den enkelte værdipapirklasse.
- Obligationsinvesteringernes samlede korrigerede varighed må ikke overstige den korrigerede varighed i indekset OMRX-Total med mere end 2 år.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 25 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.52.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Pensionsmidler samt frie midler, hvor investor foretrækker investering i en blandet afdeling med gradvis reduktion af risikoen frem til 2030 (livscyklusafdeling). | 5 år |

### 5.52.5 Specielt for andelsklasse Horisont Pension 2030, klass SEK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 4. juni 2013 | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | Se nedenfor | |

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Investeringer i obligationer, der ikke er udstedt i SEK, skal som udgangspunkt være 80 pct. valutaafdækkede mod SEK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark pr. 1. januar 2024 for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

| | |
|---|---|
| 48 pct. aktier: | 20 pct. SIXPRX Portfolio Return Index og 80 pct. MSCI World All Countries Index TR Net |
| 10 pct. kreditobligationer: | 50 pct. Bloomberg Euro-Agg 500 MM Corp A and Below hedget til SEK og 50 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified hedget til SEK. |

42 pct. stats- og realkreditobligationer: OMRX-Total.

Ultimo hvert år reduceres aktieandelen med 3 procentpoint, første gang ultimo 2015. Samtidig øges andelen af stats- og realkreditobligationer tilsvarende.

## 5.53 Horisont Pension 2040 – Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 4. juni 2013 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.53.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingens investeringssammensætning, herunder risiko, skal afspejle, at afdelingen anvendes i pensionsordninger, hvor investeringshorisonten løber til 2040.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:
1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet i Danmark anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.53.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.53.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Porteføljens strategiske aktivallokering tilstræbes til og med ultimo 2025 at være 75 pct. aktier, 10 pct. kreditobligationer og 15 pct. stats- og realkreditobligationer. Derefter reduceres den strategiske aktiedel med 3 procentpoint p.a., indtil den er 30 pct. ultimo 2040. Andelen i stats- og realkreditobligationer øges tilsvarende. Porteføljens faktiske aktivallokering på et givet tidspunkt vil ligge inden for et bånd omkring den strategiske allokering. For aktiedelen er båndet +15/- procentpoint.
- I tabellen nedenfor vises rammerne for den faktiske aktivallokering set over den samlede investeringshorisont.

| Rammer | pct. |
|---|---|
| Aktier i alt | 10-90 |
| Svenske aktier | 0-60 |
| Developed markets-aktier, eksl. Sverige | 0-75 |
| Emerging markets-aktier | 0-35 |
| Obligationer i alt | 10-90 |
| Svenske obligationer | 0-90 |
| Udenlandske obligationer, eksl. kreditobligationer | 0-20 |
| Kreditobligationer | 0-30 |
| High yield obligationer | 0-15 |
| Emerging markets debt-obligationer | 0-15 |
| Kontant | 0-20 |

- For aktieinvesteringerne tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint målt ud fra et sammensat indeks bestående af følgende indeks: 20 pct. SIXPRX og 80 pct. MSCI AC.
- Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark for den enkelte værdipapirklasse.
- Obligationsinvesteringernes samlede korrigerede varighed må ikke overstige den korrigerede varighed i indekset OMRX-Total med mere end 2 år.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 25 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.53.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Pensionsmidler samt frie midler, hvor investor foretrækker investering i en blandet afdeling med gradvis reduktion af risikoen frem til 2040 (livscyklusafdeling). | 5 år |

### 5.53.5 Specielt for andelsklasse Horisont Pension 2040, klass SEK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 4. juni 2013 | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | Se nedenfor | |

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Investeringer i obligationer, der ikke er udstedt i SEK, skal som udgangspunkt være 80 pct. valutaafdækkede mod SEK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

| | |
|---|---|
| 75 pct. aktier: | 20 pct. SIXPRX Portfolio Return Index og 80 pct. MSCI World All Countries Index TR Net |
| 10 pct. kreditobligationer: | 50 pct. Bloomberg Euro-Agg 500 MM Corp A and Below hedget til SEK og 50 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified hedget til SEK |
| 15 pct. stats- og realkreditobligationer: | OMRX-Total. |

Ultimo hvert år reduceres aktieandelen med 3 procentpoint, første gang ultimo 2025. Samtidig øges andelen af stats- og realkreditobligationer tilsvarende.

## 5.54 Horisont Rente Konservativ – Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 27. august 2015 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

I 2019 blev afdeling Horisont Rente Offensiv - Akkumulerende KL fusioneret ind i afdelingen.

### 5.54.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter fortrinsvis investering i obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, virksomhedsobligationer samt pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter. Indskuddene i kreditinstitutter skal

1. være på anfordringsvilkår, eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afdelingen kan investere på regulerede markeder, jf. § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet i Danmark anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.54.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.54.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen kan investere indenfor følgende rammer:

| Rammer | pct. |
|---|---|
| Norske Investment Grade-obligationer, pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter | 80-100 |
| Ikke norske obligationer, pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter, herunder | 0-20 |
| Europæiske Investment Grade-obligationer | 0-10 |
| Nordiske kreditobligationer | 0-10 |
| Indskud i kreditinstitutter | 0-20 |

- Likviditet, der tjener til afdækning/marginindskud for afledte finansielle instrumenter indgår ikke i likviditetsgrænsen. Eksponeringer i form af afledte finansielle instrumenter indgår under aktivets relevante ramme. Hedgede positioner henregnes under likvider.
- Den samlede korrigerede varighed må ikke overstige den korrigerede varighed i RM123D3 (Nordic Bond Pricing) med mere end 2 år.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingburauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model, en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA eller ud fra en kategorisering fra Nordic Bond Pricing.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis, jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde.
- Afdelingen investerer ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen kan investere i ansvarlige obligationer og floating rate notes (FRN).
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.54.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Særligt for andelsklassen |
|---|---|---|---|
| Horisont Rente Konservativ, klasse NOK | Norske investorer | 3 år | - |
| Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I | Norske institutionelle investorer | 3 år | Minimumsindskud for klassen skal være 5 mio. NOK |
| Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W | Norske investorer | 3 år | Porteføljestyrings-aftale med Danske Bank A/S |

### 5.54.5 Specielt for andelsklasse Horisont Rente Konservativ, klasse NOK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 27. august 2015 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | Se nedenfor | |

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta. Andelsklasserne kan dog have åbne valutapositioner på indtil 5 pct.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

45 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
45 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
5 pct. Bloomberg Capital Euro-Agg. 500MM Corp A-BBB hedget til NOK
5 pct. Bloomberg Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped, hedget til NOK

### 5.54.6 Specielt for andelsklasse Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 27. august 2015 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |

| | |
|---|---|
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge |
| Benchmark: | Se nedenfor |

Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I udbydes til institutionelle investorer.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta. Andelsklasserne kan dog have åbne valutapositioner på indtil 5 pct.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklasserne er sammensat af følgende indeks:

45 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
45 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*
5 pct. Bloomberg Capital Euro-Agg. 500MM Corp A-BBB hedget til NOK
5 pct. Bloomberg Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped, hedget til NOK

### 5.54.7 Specielt for andelsklasse Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 27. august 2015 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | Se nedenfor | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Obligationsinvesteringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen afdelingens evt. positioner i emerging market debt lokal valuta. Andelsklassen kan dog have åbne valutapositioner på indtil 5 pct.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

45 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*

45 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*

5 pct. Bloomberg Capital Euro-Agg. 500MM Corp A-BBB hedget til NOK
5 pct. Bloomberg Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped, hedget til NOK

## 5.55 Horisont Rente Plus – Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 27. august 2015 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.55.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i obligationer (herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. lande med lav kreditrating, samt i virksomhedsobligationer), pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter. Indskuddene i kreditinstitutter skal

1. være på anfordringsvilkår eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

En mindre del kan investeres i aktier. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier.

Aktier skal udgøre mellem 1 og 5 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Midlerne placeres på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

### 5.55.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.55.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger inden for følgende rammer:

| Rammer | pct. |
|---|---|
| Aktier i alt | 1-5 |
| Obligationer og pengemarkedsinstrumenter i alt | 85-99 |
| Norske Investment Grade obligationer, pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter | 75-99 |
| Ikke norske Investment Grade obligationer, pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter | 0-24 |
| Emerging markets og high yield-obligationer | 0-20 |
| Emerging markets obligationer | 0-15 |
| Global High Yield-obligationer | 0-15 |
| Kontant | 0-10 |

- Porteføljens strategiske aktivallokering tilstræbes at være 3 pct. aktier, 80 pct. norske investment grade-obligationer, pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter, 17 pct. ikke-norske investment grade-obligationer, pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter og 5 pct. emerging markets-obligationer.
- For aktiedelen tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint målt ud fra et sammensat indeks bestående af 1/5 OSEFX (Oslo Børs Fondindeks) og 4/5 MSCI World AC Index. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark for den enkelte værdipapirklasse.
- Obligationsandelens samlede korrigerede varighed tilstræbes at være 0-4 år.
- Afdelingen kan investere i obligationer udstedt som ansvarlige lån og floating rate loans (FRN).
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis.
- Der må anvendes såvel noterede som ikke-noterede obligations- og rentebaserede finansielle instrumenter. Der må anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 25 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingburauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model, en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA eller ud fra en kategorisering fra Nordic Bond Pricing.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.55.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Særligt for andelsklassen |
|---|---|---|---|
| Horisont Rente Pluss, klasse NOK | Norske investorer | 3 år | - |
| Horisont Rente Pluss, klasse NOK I | Norske institutionelle investorer | 3 år | Minimumsindskud for klassen skal være 5 mio. NOK |
| Horisont Rente Pluss, klasse NOK W | Norske investorer | 3 år | Porteføljestyrings-aftale med Danske Bank A/S |

### 5.55.5 Specielt for andelsklasse Horisont Rente Pluss, klasse NOK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 27. august 2015 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | Se nedenfor | |

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Som udgangspunkt vil andelsklassens investeringer være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen eventuelle positioner i emerging market debt lokal valuta og aktier. Andelsklasserne kan dog have åbne valutapositioner på indtil 5 procentpoint mere end dette, beregnet ud fra formuen i andelsklasserne.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

| | |
|---|---|
| 3 pct. aktier: | 20 pct. OSE Mutual Fund Index *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*, og<br>80 pct. MSCI World AC Index TR Net |
| 17 pct. ikke norske obligationer (kreditobligationer): | 71 pct. Bloomberg Euro-Agg 500 MM Corp A and Below hedget til NOK, og<br>29 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified hedget til NOK. |
| 80 pct. norske obligationer: | 50 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing), *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*, og<br>50 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* |

### 5.55.6 Specielt for andelsklasse Horisont Rente Pluss, klasse NOK I

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 27. august 2015 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | Se nedenfor | |

Andelsklassen Horisont rente Pluss, klasse NOK I udbydes til institutionelle investorer i Norge. Minimumstegningsbeløbet er nominelt 5 mio. NOK pr. investor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Som udgangspunkt vil andelsklassen investeringer være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen eventuelle positioner i emerging market debt lokal valuta og aktier. Andelsklasserne kan dog have åbne valutapositioner på indtil 5 procentpoint mere end dette, beregnet ud fra formuen i andelsklasserne.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

| | |
|---|---|
| 3 pct. aktier: | 20 pct. OSE Mutual Fund Index *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*, og<br>80 pct. MSCI World AC Index TR Net |

| | |
|---|---|
| 17 pct. ikke norske obligationer (kreditobligationer): | 71 pct. Bloomberg Euro-Agg 500 MM Corp A and Below hedget til NOK, og<br>29 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified hedget til NOK. |
| 80 pct. norske obligationer: | 50 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing), *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*, og<br>50 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* |

### 5.55.7 Specielt for andelsklasse Horisont Rente Pluss, klasse NOK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 27. august 2015 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | Se nedenfor | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Som udgangspunkt vil andelsklassens investeringer være valutaafdækkede mod NOK, dog undtagen eventuelle positioner i emerging market debt lokal valuta og aktier. Andelsklassen kan dog have åbne valutapositioner på indtil 5 procentpoint mere end dette, beregnet ud fra formuen i andelsklassen.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

Benchmark for andelsklassen er sammensat af følgende indeks:

| | |
|---|---|
| 3 pct. aktier: | 20 pct. OSE Mutual Fund Index *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*, og<br>80 pct. MSCI World AC Index TR Net |
| 17 pct. ikke norske obligationer (kreditobligationer): | 71 pct. Bloomberg Euro-Agg 500 MM Corp A and Below hedget til NOK, og<br>29 pct. JP Morgan EMBI Global Diversified hedget til NOK. |
| 80 pct. norske obligationer: | 50 pct. RM123FRN (Nordic Bond Pricing), *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA*, og<br>50 pct. RM123D3 (Nordic Bond Pricing) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* |

## 5.56 Japan KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 10. september 1997 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

### 5.56.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i japanske aktier. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen må ikke investere i aktier i selskaber hjemmehørende i Danmark.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.56.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.56.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at være under 7 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.56.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 5 år |

### 5.56.5 Specielt for andelsklasse Japan, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | MSCI Japan Index inkl. nettoudbytter | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Japan KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

#### 5.56.6 Specielt for andelsklasse Japan, klasse DKK W d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | MSCI Japan Index inkl. nettoudbytter | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.57 Kina KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 4. december 2002 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

#### 5.57.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer investering i aktier i selskaber, der handles på markedspladser i, er hjemmehørende i, eller som har hovedaktivitet i Kina, Macao, Hongkong eller Taiwan. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen må ikke investere i aktier i selskaber hjemmehørende i Danmark.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.57.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.57.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at ligge i intervallet 3 - 10 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.57.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 7 år |

### 5.57.5 Specielt for andelsklasse Kina, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | MSCI China 10/40 Index inkl. nettoudbytter | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Kina KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.58 Mix – Akkumulerende KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 23. juni 2005 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen følger en absolut orienteret investeringsstrategi hvor målsætningen er at skabe |

| | |
|---|---|
| | positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet. Der anvendes et sammensat indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. |

Afdelingen ændrede i 2012 navn fra Mix til det nuværende.

### 5.58.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:
1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.58.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer

disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.58.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Det tilstræbes at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

| Rammer | pct. |
|---|---|
| Aktier i alt | 5-45 |
| Danske aktier | 0-20 |
| Udlandske aktier | 0-45 |
| Emerging Market aktier | 0-15 |
| Obligationer i alt | 55-95 |
| Danske Obligationer | 0-95 |
| Udenlandske obligationer eksklusiv HY og EMD | 0-30 |
| High Yield-obligationer | 0-10 |
| Emerging Market Debt-obligationer | 0-10 |
| Andet (Likvider) | 0-10 |

- For aktiedelen tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint målt ud fra nedenstående sammensatte indikative indeks, hvor vægtene er angivet i parentes, og hvor der foretages årlig rebalancering:
  - OMX Copenhagen Cap GI Index (10 pct.)
  - Morgan Stanley Capital International Europe Index inkl. nettoudbytter (60 pct.)
  - Morgan Stanley Capital International USA Index inkl. nettoudbytter (25 pct.)
  - Morgan Stanley Capital International Japan Index inkl. nettoudbytter (5 pct.)

  Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark for den enkelte værdipapirklasse.
- For obligationsdelen tilstræbes det samlede risikomål beregnet som korrigeret varighed ikke at overstige 6 år.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 15 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Investeringerne i obligationer, undtagen eventuelle investeringer i emerging markets debt i lokal valuta, skal minimum være 95 pct. valutaafdækkede mod DKK eller EUR.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.58.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold |
|---|---|---|
| Pensionsmidler, midler under virksomhedsskatteordningen samt frie midler, hvor investor foretrækker investering i en blandet afdeling. | 3 år | Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor. |

## 5.59 Mix Defensiv – Akkumulerende KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 11. marts 2010 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen følger en absolut orienteret investeringsstrategi hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet. Der anvendes et sammensat indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. |

Afdelingen ændrede i 2012 navn fra Mix Defensiv til det nuværende.

### 5.59.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Aktier kan som hovedregel maksimalt udgøre 30 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:
1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.59.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.59.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Det tilstræbes at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

| Rammer | pct. |
|---|---|
| Aktier i alt | 0-30 |
| Danske aktier | 0-20 |
| Udlandske aktier | 0-30 |
| Emerging Market aktier | 0-10 |
| Obligationer i alt | 70-100 |
| Danske obligationer | 20-100 |
| Udenlandske obl. eksl. HY og EMD | 0-30 |
| High yield-obligationer | 0-10 |
| Emerging Market Debt-obligationer | 0-10 |
| Andet (Likvider) | 0-10 |

- For aktiedelen tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint målt ud fra nedenstående sammensatte indikative indeks, hvor vægtene
- er angivet i parentes, og hvor der foretages årlig rebalancering:
    - OMX Copenhagen Cap GI Index (10 pct.)
    - Morgan Stanley Capital International Europe Index inkl. nettoudbytter (60 pct.)
    - Morgan Stanley Capital International USA Index inkl. nettoudbytter (25 pct.)
    - Morgan Stanley Capital International Japan Index inkl. nettoudbytter (5 pctNo.)

  Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark for den enkelte værdipapirklasse.
- For obligationsdelen tilstræbes det samlede risikomål beregnet som korrigeret varighed ikke at overstige 6 år.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 15 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Investeringerne i obligationer, undtagen eventuelle investeringer i emerging markets debt i lokal valuta, skal minimum være 95 pct. valutaafdækkede mod danske kroner eller euro.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.59.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold |
|---|---|---|
| Pensionsmidler, midler under virksomhedsskatteordningen samt frie midler, hvor investor foretrækker investering i en blandet afdeling. | 3 år | Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor. |

## 5.60 Mix Obligationer – Akkumulerende KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 23. juni 2005 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

Afdelingen traf på en generalforsamling i 2012 beslutning om ændring af investeringsvilkår og om ændring af navn fra Mix - med Sikring til det nuværende.

### 5.60.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske og udenlandske obligationer, herunder i statsobligationer udstedt af lande med en høj kreditrating og i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. lande med lav kreditrating, samt i obligationer og lignende udstedt af kreditinstitutioner og virksomheder med såvel høj som lav kreditrating. Obligationerne kan være udstedt i såvel danske kroner som i udenlandske valutaer, ligesom obligationerne kan have såvel kort som lang varighed.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afhængig af forventningerne til de forskellige dele af det globale obligationsmarked og til valutaforholdene vil afdelingens porteføljesammensætning variere en del over tiden.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

### 5.60.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.60.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

| Rammer: | pct. |
|---|---|
| Danske obligationer | 50-100 |
| Globale indeksobligationer | 0-30 |
| Udenlandske obligationer eksl. kredit | 0-30 |
| Kreditobligationer | 0-30 |
| High yield-obligationer | 0-15 |
| Emerging Market Debt-obligationer | 0-15 |

- Porteføljens samlede korrigerede obligationsvarighed må ikke overstige 6 år.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis. Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Investeringerne skal være valutaafdækkede mod DKK eller EUR, dog undtaget afdelingens eventuelle investeringer i emerging markets-obligationer i lokal valuta. Afdelingen kan have åbne valutapositioner på indtil 5 pct. af formuen.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.60.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold |
|---|---|---|
| Pensionsmidler, midler under virksomhedsskatteordningen samt frie midler, hvor investor foretrækker investering i en blandet afdeling. | 3 år | Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor. |

### 5.60.5 Specielt for andelsklasse Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen følger en absolut orienteret investeringsstrategi hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet.<br>Der anvendes et sammensat indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Mix Obligationer – Akkumulerende KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

#### 5.60.6 Specielt for andelsklasse Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen følger en absolut orienteret investeringsstrategi hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet.<br>Der anvendes et sammensat indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.61 Mix Obligationer KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 13. marts 2012 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen følger en absolut orienteret investeringsstrategi hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet.<br>Der anvendes et sammensat indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. |

Ved generalforsamlingsbeslutning i foråret 2013 blev afdeling International fusioneret ind i afdelingen med virkning fra den 17. juni 2013.

#### 5.61.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer, herunder i statsobligationer udstedt af lande med en høj kreditrating og i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. lande med lav kreditrating, samt i obligationer og lignende udstedt af kreditinstitutioner og virksomheder med såvel høj som lav kreditrating. Obligationerne kan være udstedt i forskellige valutaer, ligesom obligationerne kan have såvel kort som lang varighed.

Afdelingen kan herunder investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Afhængig af forventningerne til de forskellige dele af det globale obligationsmarked og til valutaforholdene vil afdelingens porteføljesammensætning variere en del over tiden.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingens midler placeres på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre reguleredemarkeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

### 5.61.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.61.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

| Rammer | pct. |
|---|---|
| Danske obligationer | 50-100 |
| Globale indeksobligationer | 0-30 |
| Udenlandske obligationer eksklusiv kredit obligationer | 0-30 |
| Kreditobligationer | 0-30 |
| High yield-obligationer | 0-15 |
| Emerging Market Debt-obligationer | 0-15 |

- Porteføljens samlede korrigerede obligationsvarighed må ikke overstige 6 år.
- Investering i andre afdelinger o.l. må maksimalt udgøre 50 pct. af afdelingens formue. Ved investering i andre afdelinger o.l. skal disse være udloddende i henhold til ligningslovens § 16C og skal investere i rentebærende fordringer m.v. som angivet i kildeskattelovens § 65, stk. 8.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Investeringerne skal være valutaafdækkede mod DKK eller EUR, dog undtaget afdelingens eventuelle investeringer i emerging market-obligationer i lokal valuta. Afdelingen kan dog have åbne valutapositioner på indtil 5 pct. af formuen.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.61.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler | 3 år |

## 5.62 Mix Offensiv – Akkumulerende KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 11. marts 2010 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen følger en absolut orienteret investeringsstrategi, hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet.<br>Der anvendes et sammensat indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. |

Afdelingen ændrede i 2012 navn fra Mix Offensiv til det nuværende.

### 5.62.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Aktier kan som hovedregel maksimalt udgøre 60 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:
1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.62.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.62.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

| Rammer | pct. |
|---|---|
| Aktier i alt | 10-60 |
| Danske aktier | 0-20 |
| Udlandske aktier | 0-60 |
| Emerging Market aktier | 0-25 |
| Obligationer i alt | 40-90 |
| Danske obligationer | 0-90 |
| Udenlandske obligationer eksl. HY og EMD | 0-30 |
| High yield-obligationer | 0-10 |
| Emerging Market Debt-obligationer | 0-10 |
| Andet (Likvider) | 0-10 |

- For aktiedelen tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint målt ud fra nedenstående sammensatte indikative indeks, hvor vægtene er angivet i parentes, og hvor der foretages årlig rebalancering:

- OMX Copenhagen Cap GI Index (10 pct.)
- Morgan Stanley Capital International Europe Index inkl. nettoudbytter (60 pct.)
- Morgan Stanley Capital International USA Index inkl. nettoudbytter (25 pct.)
- Morgan Stanley Capital International Japan Index inkl. nettoudbytter (5 pct.)

Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark for den enkelte værdipapirklasse.

- For obligationsdelen må det samlede risikomål beregnet som korrigeret varighed ikke overstige 6 år.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 15 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Investeringerne i obligationer, undtagen eventuelle investeringer i emerging markets debt i lokal valuta, skal minimum være 95 pct. valutaafdækkede mod DKK eller EUR.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.62.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold |
|---|---|---|
| Pensionsmidler, midler under virksomhedsskatteordningen samt frie midler, hvor investor foretrækker investering i en blandet afdeling. | 3 år | Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor. |

## 5.63 Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 11. marts 2010 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen følger en absolut orienteret investeringsstrategi, hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet.<br>Der anvendes et sammensat indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. |

Afdelingen ændrede i 2012 navn fra Mix Offensiv Plus til det nuværende.

### 5.63.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktier samt obligationer og lignende instrumenter, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Aktier kan som hovedregel maksimalt udgøre 80 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan investere i ikke-børsnoterede amerikanske virksomhedsobligationer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, som er reguleret af FINRA (Financial Industry Regulatory Authority) og indirekte af SEC via godkendelse af mæglerne.

De værdipapirer, der handles på OTC-Fixed Income-markedet, er af vidt forskellig kvalitet og opfylder alene de almindelige amerikanske betingelser for udstedelse af virksomhedsobligationer.

I det omfang afdelingen investerer i amerikanske virksomhedsobligationer handlet på OTC-Fixed Income-markedet, skal disse på investeringstidspunktet opfylde nedenstående:

1. Udstedelsen skal have en kursværdi på mindst 100 mio. USD eller modværdien heraf i anden valuta.
2. En kreditvurdering, der ikke er lavere end CCC- (Standard & Poor's) henholdsvis Caa3 (Moody's), dog kan op til 10 pct. af afdelingens formue investeres i ikke-ratede obligationer.
3. Regelmæssig prisstillelse hos mindst to internationale investeringsbanker/børsmæglere.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade" eller "high yield", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Generelt tilstræbes der i afdelingen stor spredning på segmenter og udstedere. Afdelingen må i high yield-virksomhedsobligationer eje indtil 5 pct. udstedt af samme virksomhed og indtil 5 pct. i samme emission.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:
1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.63.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.63.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

| Rammer | pct. |
|---|---|
| Aktier i alt | 15-80 |
| Danske aktier | 0-20 |
| Udlandske aktier | 0-80 |
| Emerging Market aktier | 0-35 |
| Obligationer i alt | 20-85 |
| Danske obligationer | 0-85 |
| Udenlandske obligationer eksklusive HY og EMD | 0-30 |
| High yield-obligationer | 0-10 |
| Emerging Market Debt-obligationer | 0-10 |
| Andet (Likvider) | 0-10 |

- For aktiedelen tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint målt ud fra nedenstående sammensatte indikative indeks, hvor vægtene er angivet i parentes, og hvor der foretages årlig rebalancering:
    - OMX Copenhagen Cap GI Index (10 pct.)
    - Morgan Stanley Capital International Europe Index inkl. nettoudbytter (60 pct.)
    - Morgan Stanley Capital International USA Index inkl. nettoudbytter (25 pct.)
    - Morgan Stanley Capital International Japan Index inkl. nettoudbytter (5 pct.)

  Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark for den enkelte værdipapirklasse.
- For obligationsdelen tilstræbes det samlede risikomål beregnet som korrigeret varighed ikke at overstige 6 år.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes. Sådanne værdipapirer må maksimalt udgøre 10 pct. af formuen.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 15 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Investeringerne i obligationer, undtagen eventuelle investeringer i emerging markets debt i lokal valuta, skal minimum være 95 pct. valutaafdækkede mod DKK eller EUR.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingburauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model eller en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.63.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold |
|---|---|---|
| Pensionsmidler, midler under virksomhedsskatteordningen samt frie midler, hvor investor foretrækker investering i en blandet afdeling. | 3 år | Investorer, der investerer frie midler, skal være opmærksomme på lagerbeskatningen omtalt nedenfor. |

## 5.64 Norden Ansvarligt Fokus – Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 26. april 2023 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.64.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter investeringer i aktier, der handles på markedspladser i Norden, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i Norden, men hvor aktien handles på en markedsplads uden

for Norden. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 143 i lov om investeringsforeninger m.v.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v.

Disse markeder skal være:
1. et reguleret marked, som defineret i MiFID-direktivet, eller
2. et andet marked i en EU medlemsstat, som er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, men som ikke er omfattet af definitionen af et reguleret marked i MiFID-direktivet, eller
3. fondsbørser eller andre regulerede marked i et tredjeland som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen kan dog kun investere på markeder som angivet i punkt 2) og 3) såfremt markedet er godkendt af Finanstilsynet eller godkendt af bestyrelsen, og at markedet af bestyrelsen vurderes at leve op til lovens krav til investerbare markeder for en dansk UCITS. De godkendte markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.64.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen investerer med fokus på ansvarlige investeringer, det vil sige miljømæssige, sociale og forretningsetiske forhold.

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsparametre ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.64.3 Restriktioner og præcieringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at være på 2-6 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
-Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.

- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.64.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK | Norsk investor | 5 år |
| Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR | Finsk investor | 5 år |
| Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR W | Finsk investor | 5 år |

### 5.64.5 Specielt for andelsklasse Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 26. april 2023 | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | VINX Benchmark Cap Net Index EUR inkl. nettoudbytter målt i NOK | |

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.64.6 Specielt for andelsklasse Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 26. april 2023 | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland | |
| Benchmark: | VINX Benchmark Cap Net Index EUR inkl. nettoudbytter målt i EUR | |

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.64.7 Specielt for andelsklasse Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 26. april 2023 | Prismetode: Modificeret enkeltpris | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland | |
| Benchmark: | VINX Benchmark Cap Net Index EUR inkl. nettoudbytter målt i EUR | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

## 5.65 Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 8. maj 2013 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.65.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i obligationer, konvertible obligationer og contingency bonds, der er udstedt af virksomheder hjemmehørende i eller som har hovedaktivitet i de nordiske lande.

Midlerne placeres på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre reguleredemarkeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen har en lav kreditværdighed.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

### 5.65.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.65.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Der investeres primært i virksomhedsobligationer, dog kan der investeres op til 25 pct. af formuen i covered bonds (realkreditobligationer eller særligt dækkede obligationer udstedt af kreditinstitutter) fra nordiske udstedere.
- Mindst 75 pct. af formuen skal investeres i obligationer udstedt i DKK, NOK, SEK eller EUR.
- Obligationer med en rating under Baa3/BBB- må maksimalt udgøre 50 procent af afdelingens formue.
- Den gennemsnitlige rating af afdelingens investeringer skal være Baa3/BBB- eller højere.
- Hvis en obligation ikke har en rating fra et globalt anerkendt ratingbureau, anvendes det følgende ratinghierarki:
    - 1) Udstederens long-term credit rating fra et globalt anerkendt ratingbureau anvendes. Hvis der er mere end en tilgængelig rating, benyttes de ovenstående principper for obligationer med rating.
    - 2) Hvis hverken obligationen eller udstederen er ratet af et globalt anerkendt ratingbureau, men enten obligationen eller udstederen har en rating baseret på en kvantitativ rating model, der opfylder betingelserne fastsat af et finansielt reguleringsorgan, anvendes denne rating.
    - 3) Hvis en udsteder hverken har en rating fra et godkendt og registreret ratingbureau eller fra en godkendt kvantitativ rating model, skal obligationens rates af porteføljemanagerens interne rating model.
- Andelen af obligationer uden rating fra et globalt anerkendt ratingbureau (som defineret ovenfor) må højest udgøre 50 pct. af formuen.

- Afdelingens investeringer skal fordeles på mindst 50 forskellige udstedere.
- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være benchmarkets varighed plus 2 år.
- Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.65.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h | Norsk | 3 år |
| Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK W h | Norsk | 3 år |
| Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h | Svensk | 3 år |
| Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h | Svensk | 3 år |
| Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende, klasse DKK h | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 3 år |
| Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 3 år |
| Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h | Finsk | 3 år |

### 5.65.5 Specielt for andelsklasse Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 4. juni 2013 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | Bloomberg Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til NOK | |

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod NOK. Dog kan andelsklassen have åbne valutapositioner på indtil 2,5 pct. af formuen.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.65.6 Specielt for andelsklasse Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 31. august 2022 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | Bloomberg Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til NOK | |

Andelsklassen forventes lanceret i løbet af 2023.

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod NOK. Dog kan andelsklassen have åbne valutapositioner på indtil 2,5 pct. af formuen.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.65.7 Specielt for andelsklasse Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 4. juni 2013 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | Bloomberg Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til SEK | |

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod SEK. Dog kan andelsklassen have åbne valutapositioner på indtil 2,5 pct. af formuen.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.65.8 Specielt for andelsklasse Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 11. oktober 2017 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | Bloomberg Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til SEK | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod SEK. Dog kan andelsklassen have åbne valutapositioner på indtil 2,5 pct. af formuen.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.65.9 Specielt for andelsklasse Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende, klasse DKK h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 4. juni 2013 | Prismetode: dobbeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | Bloomberg Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til DKK | |

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK. Dog kan andelsklassen have åbne valutapositioner på indtil 2,5 pct. af formuen.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.65.10 Specielt for andelsklasse Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | Bloomberg Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til DKK | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK. Dog kan andelsklassen have åbne valutapositioner på indtil 2,5 pct. af formuen.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.65.11 Specielt for andelsklasse Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 4. juni 2013 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland | |
| Benchmark: | Bloomberg Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til EUR | |

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod EUR. Dog kan andelsklassen have åbne valutapositioner på indtil 2,5 pct. af formuen.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.66 Norske Korte Obligationer – Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 16. april 2013 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.66.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer, pengemarkedsinstrumenter og indskud i kreditinstitutter denomineret i norske kroner. Indskud i kreditinstitutter skal

1. være på anfordringsvilkår, eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Porteføljens beregnede varighed vil maksimalt være tre år.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Midlerne placeres på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Herudover kan der samlet set investeres op til 10 pct. af afdelingens formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

### 5.66.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.66.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Obligationsandelens samlede korrigerede varighed tilstræbes maksimalt at være mellem 0 og 1 år.
- Afdelingen kan investere i investment grade obligationer med rating Baa3/BBB- (Moody's/Standard & Poor's) eller højere.

- Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end Baa3/BBB-, må ikke overstige 10 pct. af afdelingens formue. Nedjusteret obligationer skal sælges inden 1 måned efter nedjusteringstidspunktet, men under særlige omstændigheder kan fristen forlænges.
- Kraven om en officiel rating omfatter ikke obligationer udstedt af norske regioner (fylker), kommuner, eller virksomheder der er ejet af eller garanteret af den norske regering, region eller kommune.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Afdelingen kan investere op til 20 pct. af sin formue i ansvarlige obligationer. På investeringstidspunktet, udstederen må ikke have en rating lavere end BBB+. I tilfælde hvor udstederen ikke har rating, kan afdelingen investere i obligationen hvis den er en del af Nordic Bond Pricing's RM3 universe.
- Afdelingen må ikke investere i Tier 1 obligationer.
- Afdelingen kan investere op til 20% af sin formue i timed deposits.
- Ansvarlige obligationer og timed deposits nedjusteret til en rating lavere end BBB+, må ikke overstige 25 pct.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.66.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK | Norsk investor | 3 år |
| Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I | Norsk institutionel investor | 3 år |

### 5.66.5 Specielt for andelsklasse Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 9. september 2013 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | RM123FRN (Nordic Bond Pricing Indeks) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* | |

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

### 5.66.6 Specielt for andelsklasse Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. april 2013 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | RM123FRN (Nordic Bond Pricing Indeks) *Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* | |

Andelsklassen udbydes til institutionelle investorer.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

## 5.67 Nye Markeder – Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 5. april 2006 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

Afdelingen er stiftet under navnet Nye Markeder – Akkumulerende.

I 2019 blev afdeling Nye Markeder Small Cap - Akkumulerende KL og Latinamerika - Akkumulerende KL fusioneret ind i afdelingen.

### 5.67.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser uden for developed markets-lande, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i lande uden for developed markets. Derudover kan en mindre andel investeres i aktier i selskaber, som på anden måde er afhængige af forhold uden for developed markets-lande. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afdelingen må dog højst placere 10 pct. af sin formue i sådanne andele.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.67.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.67.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen investerer ikke i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen anvender ikke afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at være mindre end 10 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.67.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Global Emerging Markets, klasse NOK | Norsk investor | 7 år |
| Global Emerging Markets, klasse NOK W | Norsk investor | 7 år |
| Global Emerging Markets, klass SEK | Svensk investor | 7 år |
| Global Emerging Markets, osuuslaji EUR | Finsk investor | 7 år |
| Nye Markeder – Akkumulerende, klasse DKK | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 7 år |
| Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 7 år |

### 5.67.5 Specielt for andelsklasse Global Emerging Markets, klasse NOK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 28. maj 2014 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | MSCI Emerging Markets Index inkl. nettoudbytter målt i NOK | |

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

### 5.67.6 Specielt for andelsklasse Global Emerging Markets, klasse NOK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 31. august 2022 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | MSCI Emerging Markets Index inkl. nettoudbytter målt i NOK | |

Andelsklassen forventes lanceret i løbet af 2023.

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.67.7 Specielt for andelsklasse Global Emerging Markets, klass SEK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 5. februar 2019 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | MSCI Emerging Markets Index inkl. nettoudbytter målt i SEK | |

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

### 5.67.8 Specielt for andelsklasse Global Emerging Markets, osuuslaji EUR

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 28. maj 2014 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland | |

| | |
|---|---|
| Benchmark: | MSCI Emerging Markets Index inkl. nettoudbytter målt i EUR |

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

### 5.67.9 Specielt for andelsklasse Nye Markeder – Akkumulerende, klasse DKK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 28. maj 2014 | Prismetode: dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | MSCI Emerging Markets Index inkl. nettoudbytter målt i DKK | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Nye Markeder – Akkumulerende KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen.

### 5.67.10 Specielt for andelsklasse Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | MSCI Emerging Markets Index inkl. nettoudbytter målt i DKK | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.68 Nye Markeder KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 17. februar 1992 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

I 2019 blev afdeling Latinamerika KL fusioneret ind i afdelingen.

### 5.68.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier, der handles på markedspladser uden for developed markets-lande, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i lande uden for developed markets. Derudover kan en mindre andel investeres i aktier i selskaber, som på anden måde er afhængige af forhold uden for developed markets-lande. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen må ikke investere i aktier i selskaber hjemmehørende i Danmark.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.68.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.68.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at være under 10 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.68.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 7 år |

### 5.68.5 Specielt for andelsklasse Nye Markeder, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | MSCI Emerging Markets Index inkl. nettoudbytter | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Nye Markeder KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.68.6 Specielt for andelsklasse Nye Markeder, klasse DKK W d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | MSCI Emerging Markets Index inkl. nettoudbytter | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.69 Nye Markeder Obligationer – Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 11. januar 2011 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.69.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer med hovedvægten på kreditobligationer og statsobligationer udstedt eller garanteret af stater med høj kreditrisiko eller virksomheder beliggende i disse stater. Disse stater kan eksempelvis være: Algeriet, Argentina, Brasilien, Bulgarien, Chile, Colombia, Ecuador, Elfenbenskysten, Filippinerne, Hong Kong, Indien, Indonesien, Israel, Kasakhstan, Kina, Kroatien, Malaysia, Marokko, Mexico, Panama, Peru, Polen, Qatar, Rumænien, Rusland, Slovakiet, Sydafrika, Sydkorea, Tjekkiet, Tunesien, Thailand, Tyrkiet, Ukraine, Ungarn, Venezuela og Ægypten. Desuden kan afdelingen investere op til 10 pct. af sin formue i andre former for gældsinstrumenter (debt securities), udstedt eller garanteret af stater med høj kreditrisiko eller virksomheder beliggende i disse stater, jf. ovenfor.

Periodevis vil obligationer udstedt eller garanteret af den amerikanske stat eller lande i Den Europæiske Union kunne udgøre en væsentlig del af porteføljen.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes ”speculative grade”, d.v.s. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor’s) eller Baa3 (Moody’s).

Midlerne placeres på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat eller andre medlemsstater af Den Europæiske Union dog således, at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

### 5.69.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.69.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætning

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Obligationer med en rating på eller under Caa (Moody's)/CCC (Standard & Poor's) må maksimalt udgøre 15 procent af afdelingens formue.
- Det tilstræbes, at misligholdte fordringer maksimalt udgør 10 pct. af afdelingens formue.
- Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis i den overordnede porteføljestyring.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.69.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Emerging Markets Debt Hard Currency – Accumulating, class EUR h | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 3 år |
| Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 3 år |
| Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h | Finsk investor med en diskretionær porteføljeforvaltningsaftale med et selskab i Danske Bank-koncernen | 3 år |
| Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h | Norsk | 3 år |
| Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK W h | Norsk | 3 år |
| Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h | Svensk | 3 år |
| Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h | Svensk | 3 år |

### 5.69.5 Specielt for andelsklasse Emerging Markets Debt Hard Currency – Accumulating, class EUR h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 12. april 2011 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Indekset afdækkes mod EUR | |

Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Emerging Markets Debt Hard Currency – Accumulating til det i overskriften anførte. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen i ”hard currencies” mod EUR.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.69.6 Specielt for andelsklasse Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Indekset afdækkes mod EUR | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.69.7 Specielt for andelsklasse Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 13. marts 2014 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland | |
| Benchmark: | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Indekset afdækkes mod EUR | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber. Betegnelsen”h” angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen i ”hard currencies” mod EUR.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.69.8 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 9. september 2013 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Indekset afdækkes mod NOK | |

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen i ”hard currencies” mod NOK

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.69.9 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK W h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 31. august 2022 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Indekset afdækkes mod NOK | |

Andelsklassen forventes lanceret i løbet af 2023.

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen i ”hard currencies” mod NOK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.69.10 Specielt for andelsklasse Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 23. november 2012 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Indekset afdækkes mod SEK | |

Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Tillväxtmarknadsobligationer til det i overskriften anførte. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen i "hard currencies" mod SEK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

**5.69.11 Specielt for andelsklasse Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h**

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 11. oktober 2017 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Indekset afdækkes mod SEK | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Betegnelsen "h" sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække 97 pct. af valutaeksponeringen i "hard currencies" mod SEK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

## 5.70 Nye Markeder Obligationer KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 5. juli 2002 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

### 5.70.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i obligationer med hovedvægten på kreditobligationer og statsobligationer udstedt eller garanteret af stater med høj kreditrisiko eller virksomheder beliggende i disse stater. Disse stater kan eksempelvis være: Algeriet, Argentina, Brasilien, Bulgarien, Chile, Colombia, Ecuador, Elfenbenskysten, Filippinerne, Hongkong, Indien, Indonesien, Israel, Kasakhstan, Kina, Kroatien, Malaysia, Marokko, Mexico, Panama, Peru, Polen, Qatar, Rumænien, Rusland, Slovakiet, Sydafrika, Sydkorea, Tjekkiet, Tunesien, Thailand, Tyrkiet, Ukraine, Ungarn, Venezuela og Ægypten. Desuden kan afdelingen investere op til 10 pct. af sin formue i andre former for gældsinstrumenter (debt securities), udstedt eller garanteret af stater med høj kreditrisiko eller virksomheder beliggende i disse stater, jf. ovenfor.

Periodevis vil obligationer udstedt eller garanteret af den amerikanske stat eller lande i Den Europæiske Union kunne udgøre en væsentlig del af porteføljen.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes "speculative grade", dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor's) eller Baa3 (Moody's).

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer udstedt eller garanteret af den danske stat eller andre medlemsstater af Den Europæiske Union dog således, at en sådan investering fordeles på værdipapirer fra mindst 6 forskellige emissioner, og at værdipapirerne fra en og samme emission ikke overstiger 30 pct. af afdelingens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

### 5.70.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.70.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes at være benchmarkets varighed plus/minus 2 år.
- Obligationer med rating på eller under Caa (Moody's)/CCC (Standard & Poor's) må maksimalt udgøre 15 pct. af afdelingens formue.
- Det tilstræbes, at misligholdte fordringer maksimalt udgør 10 pct. af afdelingens formue.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Valutaterminskontrakter kan anvendes til at reducere eksponeringen til USD-valutakursrisiko for lokalvalutaer (valutaer for lande, der indgår i benchmarket), som direkte eller indirekte er knyttet til USD.
- Afdelingen vil minimum afdække 97 pct. af sin formue eksponeret mod USD, EUR og underliggende valutaer af disse til DKK og må højst afdække 100 pct. af hver valuta.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.70.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler | 3 år |

### 5.70.5 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Indekset hedges til DKK | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Nye Markeder Obligationer KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.70.6 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Indekset hedges til DKK | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.71 Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 11. september 2012 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.71.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer og pengemarkedsinstrumenter, der er udstedt i lokalvalutaer fra de nye markeder, med hovedvægten på kreditobligationer og statsobligationer udstedt eller garanteret af stater med høj kreditrisiko eller virksomheder beliggende i sådanne stater. Disse stater kan f.eks. være: Algeriet, Argentina, Brasilien, Bulgarien, Chile, Colombia, Ecuador, Elfenbenskysten, Filippinerne, Hong Kong, Indien, Indonesien, Israel, Kasakhstan, Kina, Kroatien, Malaysia, Marokko, Mexico, Panama, Peru, Polen, Qatar, Rumænien, Rusland, Slovakiet, Sydafrika, Sydkorea, Thailand, Tjekkiet, Tunesien, Tyrkiet, Ukraine, Ungarn, Venezuela og Ægypten.

Ved obligationer forstås også andre former for standardiserede gældsinstrumenter (debt securities).

Afdelingen kan også investere i indskud i lokalvalutaer fra de nye markeder. Indskuddene foretages i pengeinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemland i et land, der opfylder kravene i lov om investeringsforeninger m.v. § 141, stk. 1. Disse indskud skal

- være på anfordringsvilkår eller
- kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Periodevis vil obligationer udstedt i hård valuta kunne udgøre en væsentlig del af porteføljen.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes ”speculative grade”, dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor’s) eller Baa3 (Moody’s).

Midlerne placeres på:
1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges (FESE), eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

### 5.71.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.71.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og oplysninger vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være benchmarkets varighed plus 2 år.
- Obligationer med en rating på eller under Caa (Moody's)/CCC (Standard & Poor's) må maksimalt udgøre 15 procent af afdelingens formue.
- Det tilstræbes, at misligholdte fordringer maksimalt udgør 10 pct. af afdelingens formue.
- Afledte finansielle instrumenter på såvel dækket som ikke-dækket basis kan periodevis anvendes i den overordnede porteføljestyring.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Afledte valutainstrumenter, dvs. valutaterminsforretninger m.m., kan benyttes til at tilpasse afdelingens valutaeksponeringer under forudsætning af, at afdelingens samlede valutaeksponering ikke overstiger afdelingens formue. Dette indebærer bl.a., at der for det enkelte land kan foretages en fuldstændig separation af obligations- og valutaeksponeringen, samt at korte og lange nettopositioner risikomæssigt sidestilles med hinanden. Afdelingens samlede valutaeksponering defineres som summen af lange nettopositioner og korte nettopositioner (opgjort numerisk) i de forskellige fremmede valutaer.
- Valutaeksponeringen i den enkelte valuta (numerisk værdi) må maksimalt udgøre valutaens vægt i benchmark plus 10 procentpoint.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.71.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR | Finsk | 3 år |
| Kehittyvät Korkomarkkinat, Paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W | Finsk | 3 år |
| Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK | Norsk | 3 år |
| Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK W | Norsk | 3 år |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende, klasse DKK | Dansk | 3 år |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W | Dansk | 3 år |
| Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK | Svensk | 3 år |
| Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W | Svensk | 3 år |

### 5.71.5 Specielt for andelsklasse Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 11. september 2012 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland | |
| Benchmark: | JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i EUR | |

Andelsklassen udbydes i Finland og ændrede den 17. juni 2013 navn fra Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta til det i overskriften anførte.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning. I perioden frem til og med 30. oktober 2015 kunne valutaterminskontrakterne anvendes til at reducere eksponeringen til USD-risiko for lokalvalutaer (valutaer for lande, der indgik i benchmarket), som direkte eller indirekte var knyttet til USD. Valutaafdækningen skete over for EUR.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.71.6 Specielt for andelsklasse Kehittyvät Korkomarkkinat, Paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 28. august 2017 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland | |
| Benchmark: | JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i EUR | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til

investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning. I perioden frem til og med 30. oktober 2015 kunne valutaterminskontrakterne anvendes til at reducere eksponeringen til USD-risiko for lokalvalutaer (valutaer for lande, der indgik i benchmarket), som direkte eller indirekte var knyttet til USD. Valutaafdækningen skete over for EUR.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.71.7 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 28. august 2014 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i NOK | |

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning. I perioden frem til 30. oktober 2015 kunne valutaterminskontrakter anvendes til at reducere eksponeringen til EUR- og USD-risiko for lokalvalutaer (valutaer for lande, der indgik i benchmarket), som indirekte var knyttet til EUR og USD. Valutaafdækningen skete over for NOK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.71.8 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 31. august 2022 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i NOK | |

Andelsklassen forventes lanceret i løbet af 2023.

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.71.9 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende, klasse DKK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. januar 2014 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i danske kroner | |

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning. I perioden frem til den 30. oktober 2015 kunne valutaterminskontrakter anvendes til at reducere eksponeringen til USD-risiko for lokalvalutaer (valutaer for lande, der indgik i benchmarket), som direkte eller indirekte var knyttet til USD. Valutaafdækningen skete over for EUR.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.71.10 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i danske kroner | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning. I perioden frem til den 30. oktober 2015 kunne valutaterminskontrakter anvendes til at reducere eksponeringen til USD-risiko for lokalvalutaer (valutaer for lande, der indgik i benchmarket), som direkte eller indirekte var knyttet til USD. Valutaafdækningen skete over for EUR.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.71.11 Specielt for andelsklasse Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 28. august 2014 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i SEK | |

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning. I perioden frem til og med 30. oktober 2015 kunne valutaterminskontrakter anvendes til at reducere eksponeringen til EUR- og USD-risiko for lokalvalutaer (valutaer for lande, der indgik i benchmarket), som indirekte var knyttet til EUR og USD. Valutaafdækningen sker over for SEK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

**5.71.12 Specielt for andelsklasse Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W**

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 28. august 2017 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i SEK | |

Andelsklassen lanceres 29. marts 2023.

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning.Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

## 5.72 Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 5. april 2006 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

### 5.72.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer og pengemarkedsinstrumenter, der er udstedt i lokalvalutaer fra de nye markeder, med hovedvægten på kreditobligationer og statsobligationer udstedt eller garanteret af stater med høj kreditrisiko eller virksomheder beliggende i sådanne stater. Disse stater kan f.eks. være: Algeriet, Argentina, Brasilien, Bulgarien, Chile, Colombia, Ecuador, Elfenbenskysten, Filippinerne, Hongkong, Indien, Indonesien, Israel, Kasakhstan, Kina, Kroatien, Malaysia, Marokko, Mexico, Panama, Peru, Polen, Qatar, Rumænien, Rusland, Slovakiet, Sydafrika, Sydkorea, Thailand, Tjekkiet, Tunesien, Tyrkiet, Ukraine, Ungarn, Venezuela og Ægypten.

Ved obligationer forstås også andre former for standardiserede gældsinstrumenter (debt securities).

Afdelingen kan også investere i indskud i lokalvalutaer fra de nye markeder. Indskuddene foretages i pengeinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et land, der opfylder kravene i lov om investeringsforeninger m.v. § 141, stk. 1. Disse indskud skal

1. være på anfordringsvilkår eller
2. kunne trækkes tilbage eller forfalde inden for højst 12 måneder.

Periodevis vil obligationer udstedt i hård valuta kunne udgøre en væsentlig del af porteføljen.

Det skal oplyses, at afdelingens investeringer kan indebære en høj kreditrisiko, idet der kan investeres i obligationer, hvor udstederen og/eller udstedelsen betegnes ”speculative grade”, dvs. har en rating lavere end BBB- (Standard & Poor’s) eller Baa3 (Moody’s).

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:
1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller

3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjerne herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til vedtægterne.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter.

### 5.72.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.72.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være benchmarkets varighed plus 2 år.
- Obligationer med rating på eller under Caa (Moody's)/CCC (Standard & Poor's) eller ikke-ratede obligationer må maksimalt udgøre 15 pct. af afdelingens formue.
- Det tilstræbes, at misligholdte fordringer maksimalt udgør 10 pct. af afdelingens formue.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Afledte valutainstrumenter, dvs. valutaterminsforretninger m.m., kan benyttes til at tilpasse afdelingens valutaeksponeringer under forudsætning af, at afdelingens samlede valutaeksponering, ikke overstiger afdelingens formue. Det indebærer bl.a., at der for det enkelte land kan foretages en fuldstændig separation af obligations- og valutaeksponeringen, samt at korte og lange nettopositioner risikomæssigt sidestilles med hinanden. Afdelingens samlede valutaeksponering defineres som summen af lange nettopositioner og korte nettopositioner (opgjort numerisk) i de forskellige fremmede valutaer.
- Valutaeksponeringen i den enkelte valuta (numerisk værdi) må maksimalt udgøre valutaens vægt i benchmark plus 10 procentpoint.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.72.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler | 3 år |

### 5.72.5 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i DKK. | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.72.6 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | JP Morgan Global Bond Index Emerging Markets Global Diversified local currency opgjort i DKK. | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.73 Nye Markeder Small Cap KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 5. december 2006 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

### 5.73.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier i mindre selskaber, der handles på markedspladser uden for developed markets-lande, eller i aktier i mindre selskaber, der er hjemmehørende i lande uden for developed markets. Derudover kan en mindre andel investeres i aktier i mindre selskaber, som på anden måde er afhængige af forhold uden for developed markets-lande. Endvidere kan en mindre andel investeres i større selskaber, som opfylder et eller flere af ovennævnte krav. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen må ikke investere i aktier i selskaber hjemmehørende i Danmark.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser eller markeder og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.73.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.73.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Markedsværdien af det enkelte selskab, der investeres i, vil normalt skulle være mindre end 5 mia. USD på tidspunktet for den første investering.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at være under 15 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.73.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 7 år |

### 5.73.5 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | MSCI Emerging Markets Small Cap Index inkl. nettoudbytter | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Nye Markeder Small Cap KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

#### 5.73.6 Specielt for andelsklasse Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | MSCI Emerging Markets Small Cap Index inkl. nettoudbytter | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.74 Structured Credit – Investment Grade, Accumulating

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 7. December 2023 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

#### 5.74.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter investering i obligationer og strukturerede gældsinstrumenter, eksempelvis udstedelser af sekuritiseringer som Collateralized Loan Obligations (CLO'er), denomineret i EUR eller USD.
Afdelingen kan investere i obligationer og strukturerede gældsinstrumenter, eksempelvis udstedelser af sekuritiseringer som CLO'er, der ifølge de officielle bureauer vurderes til rating-kategorierne Baa3/BBB- (investment-grade rating) eller højere.
Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i værdipapirer m.v. som nævnt i lov om investeringsforeninger m.v. § 147, stk. 1, nr. 4, efter bestemmelserne i samme lovs § 148 og som specificeret i tillæg A til disse vedtægter.
Afdelingen kan investere på markeder som angivet i § 139, stk. 1 i lov om investeringsforeninger m.v. Disse markeder skal være:
1. beliggende i lande, der er medlemmer af Den Europæiske Union, eller i lande, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, eller
2. godkendt af Finanstilsynet, eller
3. fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne. Ændring af tillægget kan besluttes af bestyrelsen, jf. ovennævnte retningslinjer fra Finanstilsynet. Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v., jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 139, stk. 4.
Afdelingen kan ikke investere i andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

#### 5.74.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, samt investeringsanalyser.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.74.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Afdelingen kan investere i sekuritiseringer som eksempelvis CLO'er, der er udstedt med sikkerhed i en pulje af erhvervslån. Udstedelserne vil til tider være i trancher, der definerer prioriteten, og afdelingen vil ikke altid være i den højeste prioritet.

I medfør af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/2402 af 12. december 2017 er der fastsat generelle rammebetingelser og regler for institutionelle investorers investering i sekuritiseringer. Overholdelse af disse regler sikres af afdelingens porteføljeforvalter.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være 3 år.
- En betydelig andel af afdelingens formue vil blive investeret i erhvervsobligationer og statsobligationer i en periode til og med et år fra afdelingens introduktion, herefter tilstræbes det at minimum 80 pct af formuen investeres i obligationer og strukturerede gældsinstrumenter, der er udstedt med sikkerhed i en pulje af erhvervslån, eksempelvis udstedelser af sekuritiseringer som CLO'er.
- Obligationer og strukturerede gældsinstrumenter, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end Baa3/BBB-, bør sælges indenfor 3 måneder. Af hensyn til investorernes interesser, kan Danske Invest Management A/S acceptere en længere frist.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Afdelingen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod EUR, men der kan være
- åbne valutapositioner på indtil 5 pct. af afdelingens formue.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.74.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Structured Credit - Investment Grade, Accumulating EUR W | Europæisk | 3 år |

### 5.74.5 Specielt for andelsklasse Structured Credit - Investment Grade, Accumulating EUR W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 7. december 2023 | Prismetode: Modificeret singleprismetode. | Andelsklassen udbydes i udvalgte europæiske lande. |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark, da der ikke findes et repræsentativt markedsindeks. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. | |

Andelsklassen forventes lanceret i 2024.

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

#### 5.74.6 Særlige forhold for afdelingen - Styring af visse risici ved udstedelse og indløsning

Investor skal være opmærksom på, at DIMA har mulighed for at implementere en notifikationsperiode på op til fem (5) hverdage for alle handelsordrer (både ved udstedelse og indløsning) af hensyn til en hensigtsmæssig behandling af investorerne i afdelingen og for at opnå en formålstjenlig risikostyring.

Kontakt Danske Bank A/S for at få oplyst, hvorvidt Danske Invest Management A/S har stillet krav om denne notifikationsperiode. Det vil desuden fremgå af www.danskeinvest.dk, hvis dette er sat i krav.

### 5.75 Teknologi Indeks KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 12. maj 1999 |
| Investeringsstrategi: | Indeksbaseret/passiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | S&P North American Technology Sector Index inkl. Nettoudbytter<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* |

I 2018 ændrede afdelingen navn fra Teknologi KL til det nuværende.

#### 5.75.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et teknologiaktieindeks. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

#### 5.75.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en forpligtelse til systematisk at supplere benchmarket med en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsparametre ved screeninger, investeringsrestriktioner samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.75.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt udgøre 2,0 pct. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikkens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.75.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 7 år |

## 5.76 USA Indeks – Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 15. september 2004 | |
| Investeringsstrategi: | Indeksbaseret/passiv | Afdelingen er akkumulerende |

I 2021 ændrede afdelingen navn fra USA – Akkumulerende KL til det nuværende.

### 5.76.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et amerikansk aktieindeks. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i penge-markedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkeds-instrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Midlerne placeres på:

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at markederne lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet i Danmark anvende afledte finansielle instrumenter og depotbeviser samt foretage værdipapirudlån.

### 5.76.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en forpligtelse til systematisk at supplere benchmarket med en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsparametre ved screeninger, investeringsrestriktioner samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.76.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen kan anvende valutaterminskontrakter til valutaafdækning.Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingens ex ante tracking error må maksimalt udgøre 1,5 pct.-point. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikkens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Afdelingens ex ante tracking error er en teoretisk tracking error beregnet i en risikostyringsmodel, og den vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.76.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| USA Indeks – Akkumulerende, klasse DKK h | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 5 år |
| USA Index, klass SEK | Svensk | 5 år |
| USA Index, klass SEK W | Svensk | 5 år |
| USA Index, klasse NOK | Norsk | 5 år |

### 5.76.5 Specielt for andelsklasse USA Indeks – Akkumulerende, klasse DKK h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 10. juni 2010 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | MSCI USA Index inkl. nettoudbytter hedget til DKK<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling USA Valutasikret - Akkumulerende. Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra USA Valutasikret - Akkumulerende, klasse DK til USA – Akkumulerende, klasse DKK h. Andelsklassen ændrede den 31. august 2021 navn fra USA - Akkumulerende, klasse DK h til det i overskriften anførte. Betegnelsen ”h” sidst i andelsklassens navn angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Minimum 95 pct. af afdelingens værdi skal være afdækket til DKK.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.76.6 Specielt for andelsklasse USA Index, klass SEK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 10. juni 2010 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | MSCI USA Index inkl. nettoudbytter omregnet til SEK<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* | |

Andelsklassen ændrede den 17. juni 2013 navn fra Nordamerika til det i overskriften anførte.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.76.7 Specielt for andelsklasse USA Index, klass SEK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 11. oktober 2017 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | MSCI USA Index inkl. nettoudbytter omregnet til SEK<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.76.8 Specielt for andelsklasse USA Index, klasse NOK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 9. september 2013 | Prismetode: Modificerede enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | MSCI USA Index inkl. nettoudbytter omregnet til NOK<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* | |

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende klassespecifikke restriktioner og præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen:

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

## 5.77 USA Indeks KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 15. september 1999 |
| Investeringsstrategi: | Indeksbaseret/passiv |

I 2021 ændrede afdelingen navn fra USA KL til det nuværende.

### 5.77.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et amerikansk aktieindeks. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset og til at foretage senere udskiftninger af indekset.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og depotbeviser samt foretage værdipapirudlån.

### 5.77.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en forpligtelse til systematisk at supplere benchmarket med en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsparametre ved screeninger, investeringsrestriktioner samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 10.

### 5.77.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingens ex ante tracking error må maksimalt udgøre 1,5 pct.-point. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikkens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Afdelingens ex ante tracking error er en teoretisk tracking error beregnet i en risikostyringsmodel, og den vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.77.4 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 5 år |

### 5.77.5 Specielt for andelsklasse USA Indeks, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | MSCI USA Index inkl. nettoudbytter<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling USA KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.77.6 Specielt for andelsklasse USA Indeks, klasse DKK W d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | MSCI USA Index inkl. nettoudbytter<br>*Administratoren af benchmarket er ikke registreret af ESMA* | |

Andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.78 Østeuropa KL - under afvikling

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 15. september 1999 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

I 2019 blev afdeling Østeruopa ex Rusland KL fusioneret ind i afdelingen.

I 2022 ændrede afdelingen navn fra Østeuropa KL til det nuværende.

### 5.78.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i, eller som har hovedaktivitet i Østeuropa eller Tyrkiet. En mindre andel kan investeres i aktier i selskaber der er hjemmehørende i lande, eller som har hovedaktivitet i lande, der grænser op til Østeuropa. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingen må ikke investere i aktier i selskaber hjemmehørende i Danmark.

Investering kan enten ske direkte eller gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

Afdelingen kan for op til 20 pct. af sin formue foretage investering i pengemarkedsinstrumenter, i korte obligationer, i indskud i kreditinstitutter samt i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.

Afdelingens midler placeres fortrinsvis på:
1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlem af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet.
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt **bilag 9** til dette prospekt.

Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede aktier, obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

Afdelingen kan inden for regler fastsat af Finanstilsynet anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån.

### 5.78.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere gennem andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Investering i aktier i selskaber hjemmehørende i lande, der grænser op til Østeuropa, må maksimalt udgøre 20 pct. af afdelingens formue.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at være under 8 procentpoint. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.78.3 Den typiske investor

| Typisk investornationalitet og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 7 år |

### 5.78.4 Specielt for andelsklasse Østeuropa, klasse DKK d – under afvikling

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret, investorer skattepligtige i Danmark | |
| Benchmark: | MSCI Emerging Markets Europe 10/40 Index, inkl. nettoudbytter | |

Andelsklassen er en videreførelse af den oprindelige afdeling Østeuropa KL.

Bestyrelsen har p.t. ikke fastsat yderligere restriktioner og præciseringer vedrørende investeringerne.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 6. Afdelingernes/andelsklassernes risici

Som ved enhver investering indebærer investering i andele i afdelingerne/andelsklasserne en risiko for, at investor lider et tab. Investor skal være opmærksom på, at investering i foreningsandele ikke svarer til en kontantplacering, og at værdien ikke er garanteret. Andele i en afdeling/andelsklasse kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet. Den enkelte afdelings/andelsklassens risiko klassificeres på en skala fra 1 til 7. Risikoklassen angiver den typiske sammenhæng mellem risikoen og afkastmulighederne ved investering i afdelingen/andelsklassen og er bestemt ud fra den klassificeringsmetode, der anvendes i EU. Placering i risikoklasse 1 indikerer små kursudsving og dermed lav risiko, typisk kombineret med lavere afkast. Placering i risikoklasse 7 indikerer store kursudsving og dermed høj risiko, typisk kombineret med mulighed for højere afkast.

Den til enhver tid seneste beregnede risikoklasse fremgår af afdelingens/andelsklassens "Dokument med Central Information", der er tilgængeligt på www.danskeinvest.com.

Alt efter den enkelte afdelings/andelsklasses investeringsområde skal investor i relation til investering være særligt opmærksom på de risikofaktorer for de enkelte afdelinger/andelsklasser, som angives nedenfor.

| Afdeling/andelsklasse | Enkeltlandsrisiko | Kreditrisiko | Modpartsrisiko | Obligationsmarkedsrisiko | Renterisiko | Risiko for manglende betaling | Risiko ved investeringsstilen | Risiko vedr. investeringsmodel | Risiko vedr. investeringsområdet | Risiko vedr. nye markeder/emerging markets | Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold | Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet | Valutarisiko | Bæredygtighedsrisiko |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Bioteknologi Indeks KL** | x | | x | | | | | x | x | | x | x | x | x |
| **Danmark – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Danmark – Akkumulerende, klasse DKK* | x | | x | | | | | | | | x | x | | x |
| *Danmark – Akkumulerende, klasse DKK W* | x | | x | | | | | | | | x | x | | x |
| **Danmark Fokus KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Danmark Fokus, klasse DKK d* | x | | x | | | | | | | | x | x | | x |
| *Danmark Fokus, klasse DKK W d* | x | | x | | | | | | | | x | x | | x |
| **Danmark Indeks KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Danmark Indeks, klasse DKK d* | x | | x | | | | | | | | x | x | | x |
| *Danmark Indeks, klasse DKK W d* | x | | x | | | | | | | | x | x | | x |
| **Danmark Indeks ex OMXC20 KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d* | x | | x | | | | x | | | | x | x | | x |
| *Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d* | x | | x | | | | x | | | | x | x | | x |
| **Danmark KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Danmark, klasse DKK d* | x | | x | | | | | | | | x | x | | x |

| Afdeling/andelsklasse | Enkeltlandsrisiko | Kreditrisiko | Modpartsrisiko | Obligationsmarkedsrisiko | Renterisiko | Risiko for manglende betaling | Risiko ved investeringsstilen | Risiko vedr. investeringsmodel | Risiko vedr. investeringsområdet | Risiko vedr. nye markeder/emerging markets | Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold | Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet | Valutarisiko | Bæredygtighedsrisiko |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *Danmark, klasse DKK W d* | x | | x | | | | | | | | x | x | | x |
| **Dannebrog Mellemlange Obligationer KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d* | x | x | x | x | x | | | | | | x | | x | x |
| **Danske Indeksobligationer KL** | x | x | x | x | x | | | | | | | | | |
| **Danske Korte Obligationer KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Danske Korte Obligationer, klasse DKK d* | x | x | x | x | x | | | | | | x | | x | x |
| *Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d* | x | x | x | x | x | | | | | | x | | x | x |
| **Danske Lange Obligationer KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Danske Lange Obligationer, klasse DKK d* | x | x | x | x | x | | | | | | x | | x | x |
| **Euro High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Euro High Yield-Obligationer – Akkumulerende, klasse DKK h* | | x | x | x | x | x | | | | | x | | x | x |
| *Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h* | | x | x | x | x | x | | | | | x | | x | x |
| *Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h* | | x | x | x | x | x | | | | | x | | x | x |
| *Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK W h* | | x | x | x | x | x | | | | | x | | x | x |
| *Euro High Yield-obligationer, klass SEK h* | | x | x | x | x | x | | | | | x | | x | x |
| *Euro High Yield-obligationer, klass SEK W h* | | x | x | x | x | x | | | | | x | | x | x |
| **Euro High Yield-Obligationer KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h* | | x | x | x | x | x | | | | | x | | x | x |
| *Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h* | | x | x | x | x | x | | | | | x | | x | x |
| **Euro Investment Grade-Obligationer KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h* | | x | x | x | x | x | | | | | x | | x | x |
| *Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h* | | x | x | x | x | x | | | | | x | | x | x |
| **Europa – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Europa – Akkumulerende, klasse DKK h* | | | x | | | | | | | | x | x | x | x |
| *Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h* | | | x | | | | | | | | x | x | x | x |
| **Europa 2 KL** | | | x | | | | | | | | x | x | x | x |
| **Europa Højt Udbytte – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Europa Højt Udbytte – Akkumulerende, klasse DKK* | | | x | | | | x | | | | x | x | x | x |
| *Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W* | | | x | | | | x | | | | x | x | x | x |
| *Europe High Dividend, klasse NOK* | | | x | | | | x | | | | x | x | x | x |

| Afdeling/andelsklasse | Enkeltlandsrisiko | Kreditrisiko | Modpartsrisiko | Obligationsmarkedsrisiko | Renterisiko | Risiko for manglende betaling | Risiko ved investeringsstilen | Risiko vedr. investeringsmodel | Risiko vedr. investeringsområdet | Risiko vedr. nye markeder/emerging markets | Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold | Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet | Valutarisiko | Bæredygtighedsrisiko |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Europa Højt Udbytte KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Europa Højt Udbytte, klasse DKK d* | | | x | | | | x | | | | x | x | x | x |
| *Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d* | | | x | | | | x | | | | x | x | x | x |
| **Europa Indeks BNP KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Europa Indeks BNP, klasse DKK d* | | | x | | | | | | | | x | x | x | x |
| **Europa Indeks KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Europa Indeks, klasse DKK d* | | | x | | | | | | | | x | x | x | x |
| *Europa Indeks, klasse DKK W d* | | | x | | | | | | | | x | x | x | x |
| **Europa KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Europa, klasse DKK d* | | | x | | | | | | | | x | x | x | x |
| *Europa, klasse DKK W d* | | | x | | | | | | | | x | x | x | x |
| **Europa Small Cap – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Europa Small Cap – Akkumulerende, klasse DKK* | | | x | | | | x | | | | x | x | x | x |
| *Europe Small Cap, klasse NOK* | | | x | | | | x | | | | x | x | x | x |
| *Europe Small Cap, klasse NOK W* | | | x | | | | x | | | | x | x | x | x |
| **Europa Small Cap KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Europa Small Cap, klasse DKK d* | | | x | | | | x | | | | x | x | x | x |
| *Europa Small Cap, klasse DKK W d* | | | x | | | | x | | | | x | x | x | x |
| **Fjernøsten Indeks KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Fjernøsten Indeks, klasse DKK d* | | | x | | | | | | | x | x | x | x | x |
| **Fjernøsten KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Fjernøsten, klasse DKK d* | | | x | | | | | | | x | x | x | x | x |
| **Fonde KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Fonde, klasse DKK d* | x | x | x | x | x | | | | | | x | | | x |
| *Fonde, klasse DKK W d* | x | x | x | x | x | | | | | | x | | | x |
| **Global Ansvarlig Portefølje 20 – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Ansvarlig 20, NOK* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK W* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Globaali Vastuulinen Salkku 20, EUR W* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |

| Afdeling/andelsklasse | Enkeltlandsrisiko | Kreditrisiko | Modpartsrisiko | Obligationsmarkedsrisiko | Renterisiko | Risiko for manglende betaling | Risiko ved investeringsstilen | Risiko vedr. investeringsmodel | Risiko vedr. investeringsområdet | Risiko vedr. nye markeder/emerging markets | Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold | Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet | Valutarisiko | Bæredygtighedsrisiko |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK W* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Ansvarlig 20, NOK W* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| **Global Ansvarlig Portefølje 35 – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Ansvarlig 35, NOK* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK W* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Globaali Vastuulinen Salkku 35, EUR W* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK W* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Ansvarlig 35, NOK W* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| **Global Ansvarlig Portefølje 50 – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Ansvarlig 50, NOK* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK W* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Globaali Vastuulinen Salkku 50, EUR W* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK W* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Ansvarlig 50, NOK W* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| **Global Ansvarlig Portefølje 65 – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Ansvarlig 65, NOK* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK W* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Globaali Vastuulinen Salkku 65, EUR W* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK W* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Ansvarlig 65, NOK W* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| **Global Ansvarlig Portefølje 80 – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |

| Afdeling/andelsklasse | Enkeltlandsrisiko | Kreditrisiko | Modpartsrisiko | Obligationsmarkedsrisiko | Renterisiko | Risiko for manglende betaling | Risiko ved investeringsstilen | Risiko vedr. investeringsmodel | Risiko vedr. investeringsområdet | Risiko vedr. nye markeder/emerging markets | Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold | Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet | Valutarisiko | Bæredygtighedsrisiko |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Ansvarlig 80, NOK* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK W* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Globaali Vastuulinen Salkku 80, EUR W* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK W* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Ansvarlig 80, NOK W* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| **Global Ansvarlig Portefølje 100 – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 100, EUR W* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 100, SEK* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| **Global Indeks – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Global Indeks – Akkumulerende, klasse DKK h* | | | x | | | | | | | | x | x | x | x |
| *Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h* | | | x | | | | | | | | x | x | x | x |
| *Global Index, klasse NOK h* | | | x | | | | | | | | x | x | x | x |
| **Global Indeks KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Global Indeks, klasse DKK d* | | | x | | | | | | | | x | x | x | x |
| *Global Indeks, klasse DKK W d* | | | x | | | | | | | | x | x | x | x |
| **Global Index 2 - Accumulating** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Global Indeks 2 - Akkumulerende* | | | x | | | | | | | | x | x | x | x |
| *Global Indeks2, NOK* | | | x | | | | | | | | x | x | x | x |
| *Global Indeks2, NOK W* | | | x | | | | | | | | x | x | x | x |
| *Globaali Indeksi 2, EUR W* | | | x | | | | | | | | x | x | x | x |
| *Global Index 2, SEK W* | | | x | | | | | | | | x | x | x | x |
| **Global Sustainable Future 2 KL** | | | x | | | | | | | x | x | x | x | x |
| **Global Sustainable Future – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Global Sustainable Future – Akkumulerende, klasse DKK* | | | x | | | | | | | x | x | x | x | x |
| *Global StocPicking – Akkumulerende, klasse DKK W* | | | x | | | | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Sustainable Future, klasse NOK* | | | x | | | | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Sustainable Future, osuuslaji EUR* | | | x | | | | | | | x | x | x | x | x |
| **Global Sustainable Future KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Global Sustainable Future, klasse DKK d* | | | x | | | | | | | x | x | x | x | x |

| Afdeling/andelsklasse | Enkeltlandsrisiko | Kreditrisiko | Modpartsrisiko | Obligationsmarkedsrisiko | Renterisiko | Risiko for manglende betaling | Risiko ved investeringsstilen | Risiko vedr. investeringsmodel | Risiko vedr. investeringsområdet | Risiko vedr. nye markeder/emerging markets | Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold | Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet | Valutarisiko | Bæredygtighedsrisiko |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *Global Sustainable Future, klasse DKK W d* | | | x | | | | | | | x | x | x | x | x |
| **Globale High Yield- obligationer – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Global High Yield Bonds – Accumulating, class EUR h* | | x | x | x | x | x | | | | | x | | x | x |
| *Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h* | | x | x | x | x | x | | | | | x | | x | x |
| *Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h* | | x | x | x | x | x | | | | | x | | x | x |
| *Global High Yield Obligasjon, klasse, NOK h* | | x | x | x | x | x | | | | | x | | x | x |
| *Global High Yield Obligasjon, klasse, NOK W h* | | x | x | x | x | x | | | | | x | | x | x |
| *Globala High Yield-obligationer, klass SEK h* | | x | x | x | x | x | | | | | x | | x | x |
| *Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h* | | x | x | x | x | x | | | | | x | | x | x |
| **Globale High Yield-Obligationer KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h* | | x | x | x | x | x | | | | | x | | x | x |
| *Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h* | | x | x | x | x | x | | | | | x | | x | x |
| **Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h* | | x | x | x | x | | | | | | | | x | x |
| *Globala Realräntor, klass SEK h* | | x | x | x | x | | | | | | | | x | x |
| *Globala Realräntor, klass SEK W h* | | x | x | x | x | | | | | | | | x | x |
| *Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende, klasse DKK h* | | x | x | x | x | | | | | | | | x | x |
| *Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h* | | x | x | x | x | | | | | | | | x | x |
| *Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h* | | x | x | x | x | | | | | | | | x | x |
| **Globale Lange Indeksobligationer KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h* | | x | x | x | x | | | | | | | | x | x |
| *Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h* | | x | x | x | x | | | | | | | | x | x |
| **Globale Mellemlange Indeksobligationer KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h* | | x | x | x | x | | | | | | | | x | x |
| *Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h* | | x | x | x | x | | | | | | | | x | x |
| **Globale Virksomhedsobligationer KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h* | | x | x | x | x | | | | | | x | | x | x |
| *Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h* | | x | x | x | x | | | | | | x | | x | x |
| **Globale Obligationsmarkeder KL** | | x | x | x | x | | | | | x | x | | x | x |

| Afdeling/andelsklasse | Enkeltlandsrisiko | Kreditrisiko | Modpartsrisiko | Obligationsmarkedsrisiko | Renterisiko | Risiko for manglende betaling | Risiko ved investeringsstilen | Risiko vedr. investeringsmodel | Risiko vedr. investeringsområdet | Risiko vedr. nye markeder/emerging markets | Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold | Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet | Valutarisiko | Bæredygtighedsrisiko |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Horisont 20 – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Horisont 20, klasse NOK* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Horisont 20, klasse NOK I* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| **Horisont 35 – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Horisont 35, klasse NOK* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Horisont 35, klasse NOK I* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| **Horisont 50 – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Horisont 50, klasse NOK* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Horisont 50, klasse NOK I* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| **Horisont 65 – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Horisont 65, klasse NOK* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Horisont 65, klasse NOK I* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| **Horisont 80 – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Horisont 80, klasse NOK* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| *Horisont 80, klasse NOK I* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| **Horisont 100 – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Horisont 100, klasse NOK* | | | x | | | | | | | x | x | x | x | x |
| *Horisont 100, klasse NOK I* | | | x | | | | | | | x | x | x | x | x |
| **Horisont Pension Basis – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Horisont Pension Basis – klass SEK* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| **Horisont Pension 2030 – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Horisont Pension 2030, klass SEK* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| **Horisont Pension 2040 – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Horisont Pension 2040, klass SEK* | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| **Horisont Rente Konservativ – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Horisont Rente Konservativ, klasse NOK* | x | x | x | x | x | x | | | | x | x | | x | x |
| *Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I* | x | x | x | x | x | x | | | | x | x | | x | x |
| *Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W* | x | x | x | x | x | x | | | | x | x | | x | x |
| **Horisont Rente Pluss – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Horisont Rente Pluss, klasse NOK* | x | x | x | x | x | | | | | | x | | x | x |
| *Horisont Rente Pluss, klasse NOK I* | x | x | x | x | x | | | | | | x | | x | x |
| *Horisont Rente Pluss, klasse NOK W* | x | x | x | x | x | | | | | | x | | x | x |

| Afdeling/andelsklasse | Enkeltlandsrisiko | Kreditrisiko | Modpartsrisiko | Obligationsmarkedsrisiko | Renterisiko | Risiko for manglende betaling | Risiko ved investeringsstilen | Risiko vedr. investeringsmodel | Risiko vedr. investeringsområdet | Risiko vedr. nye markeder/emerging markets | Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold | Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet | Valutarisiko | Bæredygtighedsrisiko |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Japan KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Japan, klasse DKK d* | x | | x | | | | | | | | x | x | x | x |
| *Japan, klasse DKK W d* | x | | x | | | | | | | | x | x | x | x |
| **Kina KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Kina, klasse DKK d* | x | | x | | | | | | | x | x | x | x | x |
| **Mix – Akkumulerende KL** | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| **Mix Defensiv – Akkumulerende KL** | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| **Mix Obligationer – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h* | | x | x | x | x | | | | | x | x | | x | x |
| *Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h* | | x | x | x | x | | | | | x | x | | x | x |
| **Mix Obligationer KL** | | x | x | x | x | | | | | x | x | | | x |
| **Mix Offensiv – Akkumulerende KL** | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| **Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL** | | x | x | x | x | x | | | | x | x | x | x | x |
| **Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK* | | | x | | | | | | | | x | x | x | x |
| *Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR* | | | x | | | | | | | | x | x | x | x |
| *Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR W* | | | x | | | | | | | | x | x | x | x |
| **Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h* | | x | x | x | x | | | | | | x | | x | x |
| *Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK W h* | | x | x | x | x | | | | | | x | | x | x |
| *Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h* | | x | x | x | x | | | | | | x | | x | x |
| *Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h* | | x | x | x | x | | | | | | x | | x | x |
| *Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende, klasse DKK h* | | x | x | x | x | | | | | | x | | x | x |
| *Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h* | | x | x | x | x | | | | | | x | | x | x |
| *Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h* | | x | x | x | x | | | | | | x | | x | x |
| **Norske Korte Obligationer – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK* | x | x | x | x | x | | | | | | x | | | x |
| *Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I* | x | x | x | x | x | | | | | | x | | | x |
| **Nye Markeder – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Global Emerging Markets, klasse NOK* | | | x | | | | | | | x | x | x | x | x |

| Afdeling/andelsklasse | Enkeltlandsrisiko | Kreditrisiko | Modpartsrisiko | Obligationsmarkedsrisiko | Renterisiko | Risiko for manglende betaling | Risiko ved investeringsstilen | Risiko vedr. investeringsmodel | Risiko vedr. investeringsområdet | Risiko vedr. nye markeder/emerging markets | Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold | Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet | Valutarisiko | Bæredygtighedsrisiko |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *Global Emerging Markets, klasse NOK W* | | | x | | | | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Emerging Markets, klass SEK* | | | x | | | | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Emerging Markets, osuuslaji EUR* | | | x | | | | | | | x | x | x | x | x |
| *Nye Markeder – Akkumulerende, klasse DKK* | | | x | | | | | | | x | x | x | x | x |
| *Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W* | | | x | | | | | | | x | x | x | x | x |
| **Nye Markeder KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Nye Markeder, klasse DKK d* | | | x | | | | | | | x | x | x | x | x |
| *Nye Markeder, klasse DKK W d* | | | x | | | | | | | x | x | x | x | x |
| **Nye Markeder Obligationer – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h* | | x | x | x | x | | | | | x | x | | x | x |
| *Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h* | | x | x | x | x | | | | | x | x | | x | x |
| *Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h* | | x | x | x | x | | | | | x | x | | x | x |
| *Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h* | | x | x | x | x | | | | | x | x | | x | x |
| *Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK W h* | | x | x | x | x | | | | | x | x | | x | x |
| *Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h* | | x | x | x | x | | | | | x | x | | x | x |
| *Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h* | | x | x | x | x | | | | | x | x | | x | x |
| **Nye Markeder Obligationer KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h* | | x | x | x | x | | | | | x | x | | x | x |
| *Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h* | | x | x | x | x | | | | | x | x | | x | x |
| **Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta,osuuslaji EUR* | | x | x | x | x | | | | | x | x | | x | x |
| *Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta,osuuslaji EUR W* | | x | x | x | x | | | | | x | x | | x | x |
| *Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK* | | x | x | x | x | | | | | x | x | | x | x |
| *Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK W* | | x | x | x | x | | | | | x | x | | x | x |
| *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende, klasse DKK* | | x | x | x | x | | | | | x | x | | x | x |
| *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W* | | x | x | x | x | | | | | x | x | | x | x |
| *Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK* | | x | x | x | x | | | | | x | x | | x | x |

| Afdeling/andelsklasse | Enkeltlandsrisiko | Kreditrisiko | Modpartsrisiko | Obligationsmarkedsrisiko | Renterisiko | Risiko for manglende betaling | Risiko ved investeringsstilen | Risiko vedr. investeringsmodel | Risiko vedr. investeringsområdet | Risiko vedr. nye markeder/emerging markets | Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold | Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet | Valutarisiko | Bæredygtighedsrisiko |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W* | | x | x | x | x | | | | | x | x | | x | x |
| **Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d* | | x | x | x | x | | | | | x | x | | x | x |
| *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d* | | x | x | x | x | | | | | x | x | | x | x |
| **Nye Markeder Small Cap KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d* | | | x | | | | x | | | x | x | x | x | x |
| *Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d* | | | x | | | | x | | | x | x | x | x | x |
| **Structured Credit – Investment Grade Accumulating** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Structured Credit – Investment Grade, Accumulating EUR W* | | x | x | x | x | x | | | | | x | | x | x |
| **Teknologi Indeks KL** | | | x | | | | x | x | | | x | x | x | x |
| **USA Indeks – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *USA Indeks – Akkumulerende, klasse DKK h* | x | | x | | | | | | | | x | x | x | x |
| *USA Index, klass SEK* | x | | x | | | | | | | | x | x | x | x |
| *USA Index, klass SEK W* | x | | x | | | | | | | | x | x | x | x |
| *USA Index, klasse NOK* | x | | x | | | | | | | | x | x | x | x |
| **USA Indeks KL** | | | | | | | | | | | | | | |
| *USA Indeks, klasse DKK d* | x | | x | | | | | | | | x | x | x | x |
| *USA Indeks, klasse DKK W d* | x | | x | | | | | | | | x | x | x | x |
| **Østeuropa KL - under afvikling** | | | | | | | | | | | | | | |
| *Østeuropa, klasse DKK d - under afvikling* | | | x | | | | | | | x | x | x | x | x |

Nedenfor forklares de enkelte risikofaktorer. Omtalen af risikofaktorerne er ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af investeringernes værdi. Desuden kan forskellige dele af investeringsmarkedet reagere forskelligt på disse forhold.

Indvirkningen af en given risiko kan blive forstærket i kombination med andre risici.

Enkeltlanderisiko: Ved investering i værdipapirer i et enkelt land pådrager investor sig den specifikke risiko for, at netop dette land kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Desuden vil specielle markedsmæssige eller økonomiske forhold i netop dette land, herunder også udvikling i landets valuta og rente, påvirke investeringernes værdi.

Kreditrisiko: Inden for forskellige obligationstyper – statsobligationer, realkreditobligationer, emerging markets-obligationer, virksomhedsobligationer, kreditobligationer osv. – er der en kreditrisiko relateret til, om obligationerne modsvarer reelle værdier, om udsteder får forringet sin kreditrating, og/eller hvorvidt udstederen vil være i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser.

Modpartsrisiko: Der kan være tilfælde, hvor afdelingens/andelsklassens depotbank ikke kan gennemføre eller afvikle handler i de underliggende værdipapirer som aftalt. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, handler, hvor modparten ikke lever op til de aftalte handelsbetingelser, eller hvis modparten på anden vis forsømmer sine forpligtelser. Endvidere omfatter det investering på markeder, hvor der ikke er samtidighed i udvekslingen af værdipapirer og kontanter (betaling mod levering). Desuden omfatter det transaktioner på markeder, hvor der normalt er betaling mod levering, men hvor der for den pågældende transaktion gælder andre vilkår. Dette medfører risiko for tab på investeringen. Ved placering i indlån, afledte finansielle instrumenter og depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs, værdipapirfinansieringstransaktioner (værdipapirudlån, buy/sell back forretninger, repoforretninger og total-return swaps) m.v. kan der være risiko for, at modparten ikke overholder sine forpligtelser, hvorved værdien af de pågældende instrumenter vil blive påvirket i større eller mindre omfang.

I følgende lande er der øget modpartsrisiko som følge af, at der ikke er betaling mod levering:

Bosnien Hercegovina, Botswana, Canada, Egypten, Island, Indien, Israel, Kenya, Kina (både A og B Aktier), Kuwait, Marokko, Oman, Pakistan, Peru, Qatar, Rumænien, Rusland, Sri Lanka, Thailand, Tjekkiet, Venezuela, Zambia.

Obligationsmarkedsrisiko: Obligationsmarkedet kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som kan påvirke værdien af afdelingens/andelsklassens investeringer. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold, herunder renteudviklingen globalt, påvirke investeringernes værdi.

Renterisiko: Renteudviklingen 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.

Risiko for manglende betaling: De obligationer, der har en rating i kategorien ”speculative grade” (lavere end BBB-/Baa3) er grundlæggende forbundet med en reel risiko for, at udstederen ikke vil være i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser. Der er en række faktorer, der har betydning for et lands evne til at betale sin gæld. Statsgæld forrentes og afdrages via statsbudgettet, så alt, hvad der påvirker statens budget, påvirker landets betalingsevne. Af de vigtigste faktorer kan nævnes skatteindtægterne, som bl.a. afhænger af den økonomiske vækst i landet, råvarepriserne og den økonomiske vækst hos landets samhandelspartnere.

Risiko vedrørende investeringsstilen: Hvis afdelingen/andelsklassen følger en bestemt investeringsstil kan dette i perioder give et lavere afkast. Det kan eksempelvis være tilfældet hvis afdelingen/andelsklassen 1) har en stor andel af ”små aktier” (small cap) i perioder hvor mange aktieinvestorer foretrækker ”store aktier” (large cap) 2) har en stor andel af relativt stabile aktier (lav volatilitet) i perioder hvor aktiemarkedet generelt stiger kraftigt 3) har en stor andel af aktier med højt udbytte.

Risiko vedrørende investeringsmodel: Investeringernes udvælgelse er modelbaseret og som sådan afhængig af de forudsætninger, der ligger til grund for modellen.

Risiko vedrørende investeringsområdet: Hvis der er mange investeringer inden for en bestemt sektor, f.eks. bioteknologi og teknologi, er afkastet meget afhængig af udviklingen inden for netop denne sektor.

Risiko vedrørende nye markeder/emerging markets: Begrebet ”nye markeder” omfatter stort set alle lande i Latinamerika, Asien (ekskl. Japan, Hongkong og Singapore), Østeuropa og Afrika. Landene kan være kendetegnet ved politisk ustabilitet, relativt usikre finansmarkeder, relativ usikker økonomisk

udvikling samt aktie- og obligationsmarkeder, som er under udvikling. Investeringer på de nye markeder kan være forbundet med særlige risici, der ikke forekommer på de udviklede markeder. Et ustabilt politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. For investorer kan dette eksempelvis bevirke, at aktiver nationaliseres, at 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 være faldende som følge af økonomiske og politiske ændringer. Effekten kan også være mere vedvarende.

Særlig risiko vedrørende investering i Kina via "Stock Connect":

Investering i kinesiske aktier kan ske gennem "Stock Connect". Dette er en konstruktion, hvor man kan investere i kinesiske A-aktier og dermed få adgang til det store kinesiske aktiemarked. Kernen i konstruktionen er Hong Kong Stock Exchange, som har opbygget en platform i samarbejde med de kinesiske børser i Shanghai og Shenzhen. Alle tre børser er regulerede markeder. Der er dog en række risici, ved disse investeringer. Således er de juridiske forhold, handelsforhold og forhold omkring opbevaring af værdipapirer stadig behæftet med usikkerhed, der er risiko for myndighedsindblanding, ændrede betingelser og restriktioner. Desuden kan afdelingen blive tvunget til at sælge med en måneds varsel, hvis J.P. Morgan ikke længere har mulighed for at understøtte depotfunktionen på grund af opsigelse fra den lokale depotbank.

Risiko vedrørende selskabsspecifikke forhold: Værdien af et enkelt værdipapir 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 selskabernes indtjening. Da en afdeling/andelsklasse på investeringstidspunktet kan investere op til 10 pct. i et enkelt selskab, kan værdien af afdelingen/andelsklassen variere kraftigt som følge af udsving i enkelte værdipapirer. Selskaber kan gå konkurs, hvorved investeringen vil være tabt.

Risiko vedrørende udsving på aktiemarkedet: Aktiemarkeder kan svinge meget og kan falde væsentligt. Udsving kan blandt andet være en reaktion på selskabsspecifikke, politiske og reguleringsmæssige forhold samt som en konsekvens af sektormæssige, regionale, lokale eller generelle markedsmæssige og økonomiske forhold.

Valutarisiko: Investeringer i udenlandske værdipapirer giver eksponering mod valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner. I andelsklasser kan der være tale om andre udstedelsesvalutaer end danske kroner, og derfor skal udsvingene ses i forhold til denne valuta. Afdelinger/andelsklasser, som investerer i danske aktier eller obligationer, har ingen direkte valutarisiko, mens afdelinger/andelsklasser, der investerer i europæiske aktier eller obligationer, har begrænset valutarisiko. Afdelinger/andelsklasser, som systematisk kurssikres, har en meget begrænset valutarisiko. De kan ligeledes have en begrænset risiko i forhold til benchmark, idet der ikke kan kursikres efter samme metodik og på samme tidspunkt som benchmark. En sådan kurssikring vil fremgå af beskrivelsen af afdelingens/andelsklassens investeringsområde under den enkelte afdelingsberetning. I afdelinger med andelsklasser kan der være foretaget valutaafdækning mod andet end danske kroner som f.eks. svenske kroner eller euro.

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

For at en bæredygtighedsbegivenhed eller omstændighed kan betragtes som en risiko, skal den omsættes til investeringsresultater, hvilket betyder, at den skal have en positiv eller negativ indvirkning på investeringen via eksempelsvis indtjening/omkostninger, værdien af passiver/aktiver eller kapitalomkostninger.

Bæredygtighedsfaktorer, der kan påvirke værdien af en bestemt investering i afdelingerne negativt, kan blandt andet omfatte følgende:

- miljø: energiforbrug og effektivitet, ekstreme vejrbegivenheder såsom oversvømmelser og kraftig vind; forureningshændelser; skader på biodiversitet eller marine habitater.
- socialt: Inklusion/ulighed, arbejdsstrejker; sundheds- og sikkerhedshændelser såsom kvæstelser eller dødsfald; produktsikkerhedsproblemer.
- ledelsespraksis: skattesvig; diskrimination inden for en arbejdsstyrke; upassende aflønningspraksis; manglende beskyttelse af personlige data.

Sandsynligheden for, at en bæredygtighedsrisiko begivenhed indtræder, og i hvilket omfang den har indvirkning på en afdelings afkast, er afhængig af en række forskellige faktorer. Der er derfor betydelige usikkerheder tilknyttet vurderingen af den indvirkning bæredygtighedsrisici forventes at have på en afdelings afkast. Indvirkningen kan således materialisere sig i større og mindre omfang end forventet afhængig af den konkrete situation, øvrige risikofaktorer og konteksten. Herunder kan særligt følgende elementer få betydning:

- Bæredygtighedsrisici er ofte komplekse og indbyrdes forbundne, hvilket kan gøre det vanskeligt at vurdere disse i sin helhed.
- Bæredygtighedsrisici er som regel vanskelige at kvantificere og er langsigtede, og sandsynligheden for materialisering afhænger således også af investorens tidshorisont.
- Bæredygtighedsrisici, såsom risici relateret til ændringer i klima, politiske handlinger, forventninger i samfundet, forbrugeres efterspørgsel eller teknologiske udvikling, kan forekomme i uventet omfang eller tempo, hvilket muligvis ikke fuldt ud afspejles, når investeringsbeslutninger træffes.
- Mangel på ESG-markedsstandarder generelt, samt mangel på omfattende eller standardiserede ESG-data kan gøre det vanskeligt at afdække alle bæredygtighedsrisici eller medføre, at investeringsbeslutninger træffes på ufuldstændigt grundlag.
- Vurderingerne af bæredygtighedsrisici kan være fejlagtige, hvilket kan resultere i, at afdelingen bliver eksponeret til højere bæredygtighedsrisici end forventet, at investeringsmuligheder forspildes, eller at investeringer købes eller sælges på et tidspunkt, der ikke er optimalt.

I tabellen nedenfor fremgår den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på en afdelings afkast, oplyst som "Lav", "Medium" eller "Høj". Denne vurdering er baseret på data fra udbydere, der er specialiserede i bæredygtighedsrisici.

| Afdeling | Bæredygtighedsrisici, indvirkning på afkast |
|---|---|
| **Bioteknologi Indeks KL** | Medium |
| **Danmark - Akkumulerende KL** | Lav |
| **Danmark Fokus KL** | Lav |
| **Danmark Indeks KL** | Medium |
| **Danmark Indeks ex OMXC20 KL** | Lav |
| **Danmark KL** | Lav |
| **Dannebrog Mellemlange Obligationer KL** | Lav |
| **Danske Indeksobligationer KL** | Lav |
| **Danske Korte Obligationer KL** | Lav |
| **Danske Lange Obligationer KL** | Lav |
| **Euro High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL** | Lav |
| **Euro High Yield-Obligationer KL** | Lav |
| **Euro Investment Grade-Obligationer KL** | Lav |
| **Europa – Akkumulerende KL** | Lav |
| **Europa 2 KL** | Lav |
| **Europa Højt Udbytte – Akkumulerende KL** | Lav |
| **Europa Højt Udbytte KL** | Lav |
| **Europa Indeks BNP KL** | Lav |

| Afdeling | Bæredygtighedsrisici, indvirkning på afkast |
|---|---|
| **Europa Indeks KL** | Lav |
| **Europa KL** | Lav |
| **Europa Small Cap – Akkumulerende KL** | Medium |
| **Europa Small Cap KL** | Medium |
| **Fjernøsten Indeks KL** | Medium |
| **Fjernøsten KL** | Medium |
| **Fonde KL** | Lav |
| **Global Ansvarlig Portefølje 20 – Akkumulerende KL** | Lav |
| **Global Ansvarlig Portefølje 35 – Akkumulerende KL** | Medium |
| **Global Ansvarlig Portefølje 50 – Akkumulerende KL** | Medium |
| **Global Ansvarlig Portefølje 65 – Akkumulerende KL** | Medium |
| **Global Ansvarlig Portefølje 80 – Akkumulerende KL** | Medium |
| **Global Ansvarlig Portefølje 100 – Akkumulerende KL** | Medium |
| **Global Indeks – Akkumulerende KL** | Medium |
| **Global Indeks KL** | Medium |
| **Global Index 2 – Accumulating** | Medium |
| **Global Sustainable Future 2 KL** | Lav |
| **Global Sustainable Future – Akkumulerende KL** | Lav |
| **Global Sustainable Future KL** | Lav |
| **Globale High Yield-obligationer – Akkumulerende KL** | Medium |
| **Globale High Yield-Obligationer KL** | Medium |
| **Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende KL** | Medium |
| **Globale Lange Indeksobligationer KL** | Medium |
| **Globale Mellemlange Indeksobligationer KL** | Lav |
| **Globale Virksomhedsobligationer KL** | Lav |
| **Globale Obligationsmarkeder KL** | Medium |
| **Horisont 20 – Akkumulerende KL** | Lav |
| **Horisont 35 – Akkumulerende KL** | Lav |
| **Horisont 50 – Akkumulerende KL** | Lav |
| **Horisont 65 – Akkumulerende KL** | Lav |
| **Horisont 80 – Akkumulerende KL** | Lav |
| **Horisont 100 – Akkumulerende KL** | Medium |
| **Horisont Pension Basis – Akkumulerende KL** | Lav |
| **Horisont Pension 2030 – Akkumulerende KL** | Medium |
| **Horisont Pension 2040 – Akkumulerende KL** | Medium |
| **Horisont Rente Konservativ – Akkumulerende KL** | Lav |
| **Horisont Rente Pluss – Akkumulerende KL** | Lav |
| **Japan KL** | Medium |
| **Kina KL** | Medium |
| **Mix - Akkumulerende KL** | Lav |
| **Mix Defensiv - Akkumulerende KL** | Lav |
| **Mix Obligationer – Akkumulerende KL** | Lav |
| **Mix Obligationer KL** | Lav |
| **Mix Offensiv – Akkumulerende KL** | Lav |
| **Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL** | Medium |
| **Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL** | Lav |
| **Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende KL** | Lav |
| **Norske Korte Obligationer – Akkumulerende KL** | Lav |
| **Nye Markeder – Akkumulerende KL** | Medium |
| **Nye Markeder KL** | Medium |
| **Nye Markeder Obligationer – Akkumulerende KL** | Høj |
| **Nye Markeder Obligationer KL** | Høj |
| **Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL** | Høj |
| **Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL** | Høj |
| **Nye Markeder Small Cap KL** | Medium |
| **Structured Credit – Investment Grade, Accumulating** | Medium |
| **Teknologi Indeks KL** | Lav |

| Afdeling | Bæredygtighedsrisici, indvirkning på afkast |
|---|---|
| **USA Indeks - Akkumulerende KL** | Medium |
| **USA Indeks KL** | Medium |
| **Østeuropa KL - under afvikling*** | N/A |

*Afdelingen er under afvikling. Alle aktier vil blive solgt hurtigst muligt

Med henblik på yderligere oplysning om, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i afdelingerne henvises til afsnit 4 ”Generelt for alle afdelinger”.

# 7. Afkast, udbytte og skatteforhold m.v.

## 7.1 Afkast, udbytte og kursændringer

### 7.1.1 Vedrørende akkumulerende afdelinger

Afdelingerne udbetaler ikke udbytte, men henlægger årets resultat til formuen. Afkast af investering i afdelingerne vil forekomme som kursændring (positiv eller negativ) på foreningsandelene.

### 7.1.2 Vedrørende udloddende afdelinger

Det samlede afkast i afdelingerne kan forekomme som udbytte og som kursændring på foreningsandelene.

Udbytte beregnes og udbetales (udloddes) til investorerne af udloddende afdelinger efter de nedenfor beskrevne principper. Udloddende afdelinger benævnes i skattelovgivningen (ligningslovens § 16 C) som ”investeringsinstitutter med minimumsbeskatning”.

Kursændringer giver sig udslag i ændring af den aktuelle værdi af foreningsandelene. Kursændringer på foreningsandele kan være positive eller negative og vil variere over tid.

I det omfang afdelingen har indkomst af den pågældende art, foretager afdelingen udlodning på grundlag af de i regnskabsåret:

- indtjente renter, samt vederlag for udlån af værdipapirer,
- indtjente udbytter fratrukket indeholdt udbytteskat og tillagt tilbagebetalt udbytteskat samt låntagers betaling til långiver af dennes manglende udbytte ved aktieudlån,
- realiserede kursgevinster/-tab på aktier (kursgevinster/-tab på aktier, som beskattes efter aktieavancebeskatningslovens § 19, beregnes dog efter lagerprincippet),
- realiserede nettokursgevinster på obligationer og skatkammerbeviser,
- realiserede nettokursgevinster på valutakonti,
- nettokursgevinster ved afdelingens anvendelse af afledte finansielle instrumenter, beregnet efter lagerprincippet

Realiserede tab indgår således i opgørelsen af afdelingernes minimumsindkomst, hvorved minimumsindkomsten kan blive negativ. Den samlede negative minimumsindkomst for en afdeling fremføres i så fald til fradrag ved opgørelsen af minimumsindkomsten i det efterfølgende år.

Afdelingerne Dannebrog Mellemlange Obligationer KL, Danske Korte Obligationer KL, Danske Lange Obligationer KL og Fonde KL udbetaler dog som minimum et udbytte beregnet som årets indtjente renter, realiserede nettokursgevinster af obligationer (kun et positivt nettoresultat indgår) og erhvervede, skattepligtige nettokursgevinster ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter med fradrag af administrationsomkostninger.

Afdelingen Europa Højt Udbytte KL udbetaler dog som minimum et udbytte beregnet som årets indtjente renter og udbytter, realiserede nettogevinster på aktier (kun et positivt resultat indgår) og erhvervede, skattepligtige nettokursgevinster ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter med fradrag af administrationsomkostninger.

I afdelingerne Dannebrog Mellemlange Obligationer KL og Fonde KL udloddes dog på baggrund af afdelingernes indtjente renter samt afholdte administrationsomkostninger i første halvår et acontoudbytte i perioden fra medio september til primo oktober i regnskabsåret.

I afdeling Danske Lange Obligationer KL udloddes dog på baggrund af afdelingens indtjente renter vedrørende aktiver i danske kroner og afdelingens realiserede renter vedrørende aktiver i fremmed valuta samt afholdte administrationsomkostninger i første halvår et acontoudbytte i perioden fra medio september til primo oktober i regnskabsåret.

Inden udlodning fragår afdelingens administrationsomkostninger. Udlodningen opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav.

Som følge af udbyttets sammensætning kan udbyttesatserne ventes at variere fra år til år.

Efter foreningens ordinære generalforsamling, hvor afdelingernes årsregnskaber, og herunder størrelsen af det samlede udbytte for regnskabsåret, godkendes, udbetales et restudbytte, beregnet som forskellen mellem regnskabsårets ordinære udbytte og det udbetalte acontoudbytte. Eventuelle realiserede nettokursgevinster indgår alene i restudbyttet.

Efter regnskabsårets afslutning, men inden den ordinære generalforsamling afholdes, kan der i udloddende afdelinger efter bestyrelsens beslutning foretages udlodning, der mindst opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav. Hvis udlodningen undtagelsesvis ikke mindst opfylder kravene i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. På den ordinære generalforsamling fremlægges størrelsen af udlodningen til godkendelse.

Udbytte udbetales som hovedregel til indehaverne af foreningsandele efter foreningens årlige, ordinære generalforsamling, hvor afdelingens årsregnskaber godkendes. Udbyttesatsen kan nedrundes til nærmeste 0,1 pct. af foreningsandelens pålydende værdi. Beløb, der som følge af nedrunding ikke udloddes, fremføres til udlodningsopgørelsen i det efterfølgende år.

Eventuelle realiserede nettokursgevinster indgår alene i restudbyttet.

Udbetalingen sker til investors pengeinstitutkonto via VP Securities A/S, med mindre investor har indgået aftale om automatisk geninvestering af udbyttet.

Der kan ikke indgås aftale om automatisk geninvestering af udbyttet for afdeling Danske Indeksobligationer KL, da afdelingen p.t. er lukket for emission, jf. afdelingsbeskrivelsen under **afsnit 5**.

## 7.2 Skatteregler

Nedenfor gives en kort beskrivelse af de skatteforhold, der er gældende for forskellige investortyper pr. 1.januar 2022.

Oplysningerne er af generel karakter, hvorfor særregler og detaljer ikke omtales. Den skattemæssige behandling afhænger af den enkelte investors situation og kan ændre sig fremover som følge af ændringer i lovgivningen eller investors forhold.

Yderligere information om reglerne kan indhentes hos foreningen. For mere detaljeret information henvises til investorernes egne rådgivere.

### 7.2.1 Skatteregler i akkumulerende afdelinger

#### 7.2.1.1 Beskatning af afdelingerne

De akkumulerende afdelinger er som udgangspunkt ikke skattepligtige, jf. selskabsskatteloven § 3, stk. 1, nr. 19.

Dog beskattes danske aktieudbytter med 15 pct., og udenlandske udbytter beskattes typisk med 15 pct. i kildelandet. Beskatning af udenlandske udbytter afhænger af skattereglerne i kildelandet og af en eventuel dobbeltbeskatningsoverenskomst indgået mellem Danmark og det pågældende land.

#### 7.2.1.2 Beskatning af investorerne

*Særligt for investorer skattepligtige til Danmark*

Afdelingerne er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, og for personers investering for frie midler kvalificeres de som obligationsbaserede investeringsselskaber jf. aktieavancebeskatningslovens § 19 C.

Såfremt der er tale om personers frie midler, beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet, jf. aktieavancebeskatningslovens § 23. Lagerbeskatningen sker på grundlag af forskellen mellem værdien ved årets slutning og begyndelse. Gevinst og tab samt eventuelle udbytter for hvert år medregnes i kapitalindkomsten. Tab kan fradrages, hvis erhvervelsen er indberettet til Skattestyrelsen. Der indeholdes a conto udbytteskat af eventuelle udbytteudlodninger.

Personers frie midler kan ikke investeres i de akkumulerende afdelinger via en aktiesparekonto.

Midler i virksomhedsskatteordningen beskattes ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene eller eventuelt tab indgår i virksomhedsindkomsten i henhold til reglerne i virksomhedsskatteloven.

Såfremt der er tale om pensionsmidler, beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet med årlig beskatning efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Såfremt der er tale om selskabers eller fondes midler, indgår avance og tab i den skattepligtige indkomst, som beskattes efter selskabsskatteloven eller fondsbeskatningsloven. Gevinst og tab skal medregnes efter lagerprincippet.

Køb og salg af andele samt ultimobeholdninger ved årets udgang indberettes til skattemyndighederne, såfremt der handles via en dansk bank eller børsmæglerselskaber, og beviserne er i depot hos en dansk bank.

*Særligt for investorer skattepligtige til Norge*

Nedenfor gives en kort beskrivelse af skatteforholdene ved investering i andelsklasserne for investorer skattepligtige til Norge.

Baseret på sammensætningen af aktier og andre værdipapirer i afdelingen vil gevinster/tab klassificeres som aktie- og/eller renteindtægter og beskattes derefter. Ved gevinst/tab lægges gennemsnittet af aktieandelen i anskaffelsesåret og i afståelsesåret til grund.

Følgende skabelon vil gælde:

- Gevinster/tab hvor de underliggende investeringer i afdelingen bortset fra kontanter overstiger en 80 % aktieandel beskattes som aktieindtægt.
- Gevinster/tab hvor de underliggende investeringer i afdelingen bortset fra kontanter er mindre end 20 % aktieandel beskattes som renteindtægt.
- Gevinster/tab hvor de underliggende investeringer i afdelingen bortset fra kontanter er mellem 20 % og 80 % aktieandel beskattes som henholdsvis aktieindtægt og renteindtægt baseret på en proratarisk fordeling.

Aktieandelen er baseret på den gennemsnitlige aktieandel i anskaffelsesåret og afståelsesåret.

For andele erhvervet før 7. oktober 2015 gælder særlige overgangsregler. Disse vil ikke blive kommenteret her.

For en privat investor skal aktieindtægt/tab ganges med den til enhver tid gældende faktor (justeringsfaktor) og beskattes efter gældende satser. Tab er fradragsberettigede. Dele af aktieindtægten vil imidlertid være skattefri indenfor ”aksjonærmodellen” igennem det såkaldte ”skjermingsfradrag” – for ejere pr. 31. december. Ubenyttet ”skjermingsfradrag” kan fremføres inklusive renter på andelen. Ubenyttet ”skjerming” øger ikke tab, men reducerer kun fremtidig indtægt.

En aktiesparekonto (“Aksjesparekonto”) gør det det muligt for private investorer at udskyde skat på aktieindtægt, hvis afdelingen har en aktieandel på mere end 80 % pr 1. januar. Hvor der trækkes større beløb ud fra aktiesparekontoen end det indsatte samt “skjermingsfradrag”, vil dette overskydende beløb blive beskattet som aktieindtægt.

Renteindtægt beskattes efter de til enhver tid gældende satser, og tab er tilsvarende fradragsberettiget. Medfører et eventuelt tab, at investor samlet set får underskud, kan dette fremføres til et senere indtægtsår.

Markedsværdien pr. 1. januar i indkomståret indgår i grundlaget for beregningen af formueskat for private investorer bosat i Norge. Der gives et værdiansættelsesnedslag på aktieandelen af investeringsbeviset.

For selskabsinvestorer gælder fritagelsesmetoden (”fritaksmetoden”) for indtægter som klassificeres som aktieindtægt. Fritagelsesmetoden gælder som udgangspunkt for alle afdelinger som er skattemæssigt hjemmehørende i EU/EØS. Hvis en afdeling hjemmehørende i EU/EØS anses som hjemmehørende i lavskatte-land er det dog et vilkår for anvendelse af fritagelsesmetoden at den anses som reelt etableret der.

Fritagelsesmetoden indebærer at gevinster er skattefrie, og at der ikke er fradrag for tab.

Gevinst som klassificeres som renteindtægt beskattes efter de til enhver tid gældende satser, og tab er tilsvarende fradragsberettiget.

*Særligt for investorer skattepligtige til Sverige*
Skattepligtige personlige investorer og juridiske personer skal årligt beskattes af en standardiseret indkomst (Schablonintäkt). Beregningsgrundlaget er værdien af andelene ved kalenderårets begyndelse, og størrelsen af indtægten beregnes som 0,4 pct. af beregningsgrundlaget. For personlige investorer beskattes indkomsten som investeringsindkomst og medregnes i indkomsttypen ”kapital”, mens den for juridiske personer beskattes som erhvervsindkomst og medregnes i indkomsttypen ”näringsverksamhet”. Der gælder særlige regler for andele erhvervet som ”lagertillgångar i näringsverksamhet”.

For personlige investorer skal en skattepligtig gevinst ved salg af andele indberettes som investeringsindkomst og medregnes i indkomsttypen ”kapital”. Et eventuelt tab kan med visse begrænsninger modregnes i skattepligtige gevinster børsnoterede værdipapirer eller obligationer mv. i indkomståret. Et overskydende tab kan udnyttes i årets beskatning efter særlige regler. For personlige investorer, der har erhvervet andelene i en ”investeringssparkonto”, gælder særlige skatteregler.

For juridiske personer skal en skattepligtig gevinst ved salg af andele i almindelighed medregnes i indkomsttypen næringsvirksomhed ”näringsverksamhet”. Et eventuelt tab kan ikke fratrækkes i øvrig indkomst fra ”näringsverksamhet”, men kan modregnes i skattepligtige gevinster på aktier og andre værdipapirer ”delägarrätter”. Et eventuelt uudnyttet tab kan fremføres til senere indkomstår uden tidsbegrænsning. Der gælder særlige regler hvis andelene er erhvervet som ”lagertillgångar i näringsverksamhet”.

Desuden gælder der særlige regler for visse typer juridiske personer.

*Særligt for private investorer skattepligtige til Finland*
Gevinster ved salg af andele beskattes som kapitalindkomst efter de til enhver tid gældende satser. Tab er modregningsberettiget i gevinster efter særlige regler fastsat i den finske indkomstskattelov i indkomståret og de følgende 5 indkomstår. Siden 2016 har private investorer haft mulighed for at fremføre tab til modregning i anden kapital indkomst (capital income) ud over gevinster jf den finske indkomstskattelov. Gevinster og tab af mindre på 100 eur. og derunder er dog hverken skattepligtige eller modregningsberettigede.

Hvis investeringen er foretaget i henhold til en aftale om langsigtede investeringer i henhold til lov om langsigtede investeringer (Laki sidotusta pitkäaikaissäästämisestä 22.12.2009/1183), gælder der særlige regler for beskatningen.

For selskaber er gevinster og tab omfattet af den skattepligtige indkomst og beskattes efter den finske erhvervebeskatningslov (Business Tax Act).

### 7.2.2 Skatteregler i udloddende afdelinger

#### 7.2.2.1 Beskatning af afdelingerne

I udloddende afdelinger følges de udlodningsbestemmelser der fremgår af **afsnit 7.1**. Udloddende afdelinger er selv fritaget for skattebetaling, jf. selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 c. Udbytter fra danske aktier beskattes dog med 15 pct. i afdelingen.

Herudover beskattes udenlandske udbytter typisk med 15 pct. i kildelandet. Beskatningen afhænger af skattereglerne i kildelandet og af en eventuel dobbeltbeskatningsoverenskomst indgået mellem Danmark og det pågældende land.

#### 7.2.2.2 Beskatning af investorerne

*Særligt for investorer skattepligtige til Danmark*

Aktiebaserede afdelinger:

Aktieafdelingerne opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2-3 angivne rammer for investering.

Såfremt der er tale om personers frie midler beskattes udbytte fra aktiebaserede afdelinger som aktieindkomst. Der indeholdes a conto udbytteskat ved udlodningerne. Gevinst ved afståelse af andele i en aktiebaseret afdeling beskattes ligeledes som aktieindkomst. Tab kan modregnes i gevinst og udbytte fra noterede aktier samt fra investeringsbeviser i andre aktiebaserede udloddende afdelinger samt i udbytter og nettogevinster på andele i aktiebaserede investeringsselskaber jf. aktieavancebeskatningslovens § 19 B. Det er dog en betingelse, at erhvervelsen er indberettet til Skattestyrelsen. Gevinst og tab medregnes efter realisationsprincippet.

Privatpersoners frie midler kan investeres i en aktiebaseret afdeling via en aktiesparekonto.

Midler i virksomhedsskatteordningen må ikke placeres i udloddende foreningsandele, da dette kan blive betragtet som hævning af et tilsvarende beløb fra ordningen.

Såfremt der er tale om pensionsmidler, beskattes afkast af andelene årligt efter lagerprincippet efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Såfremt der er tale om selskabers eller fondes midler, indgår udbytte, avance og tab i den skattepligtige indkomst, som beskattes efter selskabsskatteloven eller fondsbeskatningsloven. Gevinst og tab skal for selskabers vedkommende medregnes efter lagerprincippet, mens der for fondes vedkommende under visse forudsætninger vil være mulighed for at vælge mellem realisationsbeskatning og lagerbeskatning. Der tilbageholdes acontoskat ved udlodningerne. Ovennævnte beskatningsregler indebærer, at afkast opnået gennem investering i foreningen beskattes efter nogenlunde tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer.

Udbetaling af udbytte indberettes til skattemyndighederne. Endvidere indberettes køb og salg af andele samt års-ultimobeholdninger til skattemyndighederne. Dette gælder dog kun, såfremt der handles via en dansk bank eller børsmæglerselskaber, og beviserne er i depot hos en dansk bank.

Obligationsbaserede afdelinger:

Obligationsafdelingerne opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2-3 angivne rammer for investering.

Såfremt der er tale om personers frie midler beskattes udbytte fra obligationsbaserede afdelinger som kapitalindkomst. Med mindre afdelingen er 100 pct. obligationsbaseret indeholdes a conto udbytteskat ved udlodningerne. Gevinst eller tab ved afståelse af andele i en obligationsbaseret afdeling beskattes som kapitalindkomst ved realisation. Fradrag for tab er dog betinget af, at erhvervelsen er indberettet til Skattestyrelsen.

Privatpersoners frie midler kan ikke investeres i en obligationsbaseret afdeling via en aktiesparekonto.

Midler i virksomhedsskatteordningen må ikke placeres i udloddende foreningsandele, da dette betragtes som hævning af et tilsvarende beløb fra ordningen.

Såfremt der er tale om pensionsmidler, beskattes afkast af andelene årligt efter lagerprincippet efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Såfremt der er tale om selskabers eller fondes midler, indgår udbytte, avance og tab i den skattepligtige indkomst, som beskattes efter selskabsskatteloven eller fondsbeskatningsloven. Gevinst og tab skal medregnes efter lagerprincippet.

Udbetaling af udbytte indberettes til skattemyndighederne. Endvidere indberettes køb og salg af andele samt års-ultimobeholdninger til skattemyndighederne. Dette gælder dog kun, såfremt der handles via en dansk bank eller børsmæglerselskaber, og beviserne er i depot hos en dansk bank.

## 8 Tegning og tegningsomkostninger

### 8.1 Løbende emission

Andelene udbydes i løbende emission uden fastsat højeste beløb til den aktuelt beregnede tegningskurs og med sædvanlige handelsomkostninger. Der tages forbehold for eventuelle markedsmæssige og tekniske hindringer.

### 8.2 Tegningssteder

Andele der udbydes i Danmark kan købes og sælges gennem samtlige afdelinger af Danske Bank, Danmark:

Danske Bank A/S
Corporate Actions, Holmens Kanal 2 – 12, 1092 København K, Danmark
Tlf.: +45 45 14 36 94

Samtlige bankens danske afdelinger kan ekspedere ordrer. Bestilling kan desuden foregå gennem alle øvrige danske pengeinstitutter og børsmæglerselskaber.

Andele der udbydes i Norge kan købes og sælges gennem samtlige afdelinger af Danske Bank, Norge:

Danske Bank, Norge (filial af Danske Bank A/S)
Søndre Gate 13-15, N-7466 Trondheim, Norge
Tlf.: +47 915 08540

Danske Invest Asset Management AS
Bryggetorget 4, Pb. 1170 Sentrum
N-0250 Oslo, Norge
Tlf.: +47 85 40 98 00

Andele der udbydes i Sverige kan købes og sælges gennem samtlige afdelinger af Danske Bank, Sverige:

Danske Bank, Sverige (filial af Danske Bank A/S)
Normalmstorg 1, Box 7523
S-103 92 Stockholm, Sverige
Tel: +46 (0) 752-48 45 42

Andele der udbydes i Finland kan købes og sælges gennem samtlige afdelinger af Danske Bank, Finland:

Danske Bank, Finland (filial af Danske Bank A/S)
Televisiokatu 1, FI-00075 Helsinki, Finland
Tlf.: +358 (0) 200 2580

### 8.3 Tegningskurs

Af afdelingsbeskrivelserne i **afsnit 5** fremgår hvilken prismetode, som tegningskursen (emissionsprisen) for de enkelte afdelinger fastsættes efter.

Tegningskursen fastsættes med udgangspunkt i den indre værdi. Den indre værdi beregnes ved at dividere investorernes formues værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele. Investorernes formue beregnes med udgangspunkt i seneste tilgængelig handelskurser på afdelingens beholdninger på emissionstidspunktet. I tilfælde af de markeder er lukket kan udviklingen korrigeres med udvikling i en markedsfuture.

Tegningskursen fastsættes efter en af følgende metoder:

*Modificeret enkeltpris*
Såfremt tegningskursen (emissionsprisen) fastsættes ved anvendelse af den modificerede enkeltprismetode, indebærer det, at der fastsættes et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien af andelen, jf. § 6 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning

af andele i danske UCITS m.v. Til afregning af anmodninger om emission af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen med udgangspunkt i indre værdi på det førstkommende opgørelsestidspunkt.

Den indre værdi beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

Foreningens bestyrelse har fastsat, at der ved enhver nettoemission skal ske en justering ved til ovennævnte indre værdi at tillægge et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Disse vil ved hvert indskud blive beregnet ud fra de aktuelle handelsvilkår (kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger på finansielle instrumenter). Den aktuelle størrelse fremgår af **bilag 1**. Der afholdes ikke omkostninger til administration, depotselskabsfunktioner og markedsføring.

Afregning af anmodninger om emission af andele, som foreningen har modtaget før kl. 12.00 norsk og svensk tid/kl. 13.00 finsk tid, sker til emissionsprisen, der med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer fastsættes kl. 14.00 norsk og svensk tid/kl. 15.00 finsk tid samme bankdag. For andelsklasserne, der markedsføres i Norge, gælder, at hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes emissionsprisen kl. 14.00 norsk tid på førstkommende dag, som både er bankdag i Danmark og Norge. For andelsklasserne, der markedsføres i Sverige og Finland, gælder, at hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes emissionsprisen kl. 14.00 svensk tid/kl. 15.00 finsk tid på førstkommende dag, som både er bankdag i Danmark og Sverige, henholdsvis Danmark og Finland. Ved større emissioner kan emissionsprisen dog fastsættes på basis af de faktiske handelspriser senere samme dag efter afdelingens køb af de nødvendige værdipapirer m.v. i forbindelse med emissionerne.

De angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i "øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter". Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete emissionstillæg på www.danskeinvest.dk .

*Dobbeltprismetoden*
Såfremt tegningskursen (emissionsprisen) fastsættes efter dobbeltprismetoden, opgøres prisen som afdelingens indre værdi med tillæg af et beløb (emissionstillægget) til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter (værdipapirer) og til nødvendige omkostninger ved emissionen jf. § 4 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.

Den indre værdi beregnes ved at dividere investorernes formues værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele. Dette regnes løbende over dagen.

Emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse fremgår af **bilag 1**. Emissiontillægget dækker kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger på de finansielle intrumenter, Der afholdes ikke omkostninger til administration, depotselskabsfunktioner og markedsføring. Tegningskursen afrundes i overensstemmelse med de kursspring, som Nasdaq Copenhagen A/S anvender for investeringsforeninger.

De angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i "øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter". Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete emissionstillæg på www.danskeinvest.dk. Ændringer offentliggøres endvidere i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S.

## 8.4 Betaling for tegning og opbevaring

*Vedrørende andele tegnet i DKK samt andele tegnet i anden valuta der følger dobbeltprismetoden*
Andele tegnet i løbende emission afregnes på anden bankdag efter tegningen samtidig med registrering af andelene på VP-konti.

Det er gratis at få andelene opbevaret i depot hosdanske pengeinstitutter. Ved ind- og udgang af andele betales dog sædvanlige VP-gebyrer.

*Vedrørende andele tegnet i NOK der følger enkeltprismetoden*
Andele tegnet i løbende emission afregnes for andelsklasserne på anden dag efter tegningen, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Norge. Samtidig hermed sker registrering af andelene på investors depot.

For opbevaring af andele betales de for det pågældende pengeinstitut gældende satser.

*Vedrørende andele tegnet i SEK der følger enkeltprismetoden*
Andele tegnet i løbende emission afregnes på første dag efter tegningen, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Sverige. Samtidig hermed sker registrering af andelene på investors depot.

For opbevaring af andele betales de for det pågældende pengeinstitut gældende satser.

*Vedrørende andele tegnet i EUR der følger enkeltprismetoden*
Andele tegnet i løbende emission afregnes på første dag efter tegning, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Finland. Samtidig sker registrering af andelene på investors depot.

For opbevaring af andele betales de for det pågældende pengeinstitut gældende satser.

### 8.5 Emissions- og indløsningspriser m.v.
Danske Invest Management A/S beregner og oplyser (med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer) aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi. Kursoplysninger kan endvidere findes i visse dagblade, på www.danskeinvest.dk og på www.nasdaqomxnordic.com.

## 9 Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger

### 9.1 Omsættelighed og indløsning
Foreningsandelene er frit omsættelige, jf. dog investorafgrænsningerne i **afsnit 5**.

Indløsningskursen fastsættes med udgangspunkt i den indre værdi. Den indre værdi beregnes ved at dividere investorernes formues værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele. Investorernes formue beregnes med udgangspunkt i seneste tilgængelig handelskurser på afdelingens beholdninger på indløsningstidspunktet. I tilfælde af de markeder er lukket kan udviklingen korrigeres med udvikling i en markedsfuture.

Hvis investor ønsker at sælge andele i en afdeling/andelsklasse af foreningen for at købe i en anden, sker det på handelsvilkårene i det af investors valgte pengeinstitut.

Der er indgået aftale med Danske Bank A/S om, at foreningsandelene med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer kan købes og sælges gennem banken.

Foreningsandele skal købes og sælges gennem Danske Bank A/S eller via Nasdaq Copenhagen A/S. Der kan ikke ske køb og salg direkte gennem foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Ingen investor er pligtig til at lade sine foreningsandele indløse helt eller delvist.

Foreningen er pligtig til at indløse foreningsandele, hvis investor ønsker det. Foreningen kan dog, jf. vedtægternes § 13, stk. 6, udsætte indløsningen:

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

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

Af afdelingsbeskrivelserne i **afsnit 5** fremgår hvilken prismetode, som indløsningsprisen for de enkelte afdelinger fastsættes efter. Tegningskursen fastsættes efter en af følgende metoder:

*Modificeret enkeltpris*

Såfremt indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af den modificerede enkeltprismetode indebærer det, at der fastsættes et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien af andelene. Til afregning af anmodninger om indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte indløsningsprisen med udgangspunkt i indre værdi på opgørelsestidspunktet. jf. § 6 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.).

Den indre værdi beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

Foreningens bestyrelse har fastsat, at der ved enhver nettoindløsning skal ske en justering ved fra ovennævnte indre værdi at fratrække et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Disse vil ved hver indløsning blive beregnet ud fra de aktuelle handelsvilkår (kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger på finansielle instrumenter). Den aktuelle størrelse fremgår af **bilag 2**. Der afholdes ikke omkostninger til administration, depotselskabsfunktioner og markedsføring.

Afregning af anmodninger om indløsning af andele, som foreningen har modtaget før kl. 12.00 norsk og svensk tid/kl. 13.00 finsk tid, sker til indløsningsprisen, der med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer fastsættes kl. 14.00 norsk og svensk tid/kl. 15.00 finsk tid samme bankdag. For andelsklasserne, der markedsføres i Norge, gælder, at hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes indløsningsprisen kl. 14.00 norsk tid på førstkommende dag, som både er bankdag i Danmark og Norge. For andelsklasserne, der markedsføres i Sverige og Finland, gælder, at hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes indløsningsprisen kl. 14.00 svensk tid/kl. 15.00 finsk tid på førstkommende dag, som både er bankdag i Danmark og Sverige, henholdsvis Danmark og Finland. Ved større indløsninger kan indløsningsprisen dog fastsættes på basis af de faktiske handelspriser senere samme dag efter afdelingens salg af de nødvendige værdipapirer m.v. i forbindelse med indløsningerne.

De angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i ”øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter”. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete indløsningsfradrag på www.danskeinvest.dk.

*Dobbeltprismetoden*
Såfremt indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden, opgøres prisen som afdelingens indre værdi med fradrag af et beløb (indløsningsfradrag) til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter (værdipapirer) og til nødvendige omkostninger ved indløsningen, jf. § 4 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v.

Den indre værdi beregnes ved at dividere investorernes formues værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele. Dette regnes løbende over dagen.

Indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse fremgår af **bilag 2**. Emissiontillægget dækker kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger på de finansielle intrumenter, Der afholdes ikke omkostninger til administration, depotselskabsfunktioner og markedsføring. Den således beregnede indløsningspris afrundes i overensstemmelse med de kursspring, som Nasdaq Copenhagen A/S anvender for investeringsforeninger.

De angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i ”øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter”. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete indløsningsfradrag på www.danskeinvest.dk. Ændringer offentliggøres endvidere i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S.

*Ombytning (switch)*
I afdelinger, hvor der er en W-klasse og en W d-klasse og begge klasser er udstedt i samme valuta, kan investor ombytte mellem disse to andelsklasser i afdelingen uden, at der tillægges omkostninger til indre

værdi. Investor kan kun bytte til en klasse, hvis investor opfylder betingelserne for at investere i denne klasse.

Det er en forudsætning, at ombytningen sker per 31. marts eller 30. september. Ønsket om ombytning skal være foreningen i hænde senest kl. 12:00 10 bankdage før datoen for ombytning.

Det bemærkes, at en ombytning fortsat er et salg og et køb, hvorfor det kan udløse skattemæssige konsekvenser, ligesom investors pengeinstitut kan opkræve sædvanlige transaktionsomkostninger m.v.

Ombytning kan kun ske gennem Danske Bank A/S, og den kan ikke foretages direkte gennem foreningens investeringsforvaltningsselskab.

I alle andre tilfælde behandles et salg af en andelsklasse og køb af en anden andelsklasse som et hvilket som helst andet særskilt salg og særskilt køb, og dermed to adskilte transaktioner, der prises i overensstemmelse med de generelle principper for et køb respektive et salg.

## 9.2 Afregning i forbindelse med indløsning

*Vedrørende andele indløst i DKK samt andele indløst i anden valuta der følger dobbeltprismetoden*
Andele afregnes på anden bankdag efter prisfastsættelse.

*Vedrørende andele indløst i NOK der følger enkeltprismetoden*
Andele afregnes for andelsklasserne på anden bankdag efter prisfastsættelse, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Norge.

*Vedrørende andele indløst i SEK der følger enkeltprismetoden*
Andele afregnes på første bankdag efter prisfastsættelse, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Sverige.

*Vedrørende andele indløst i EUR der følger enkeltprismetoden*
Andele afregnes på første bankdag efter prisfastsættelse, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Finland.

## 9.3 Foreningsandelene registrering, størrelse og kursangivelse

Foreningsandelene er omsætningspapirer.

*For andele udstedt i DKK samt andele udstedt i anden valuta der følger dobbeltprismetoden*
Foreningsandelene udstedes gennem VP Securities A/S i stykker på 100 kr. eller multipla heraf. For andele udstedt i EUR er mindste størrelse 0,000001 EUR og kursangivelsen pr. nominelt er 10 EUR.

Tegningskursen og indløsningskursen afrundes i overensstemmelse med de kursspring, som Nasdaq Copenhagen A/S anvender for investeringsforeninger.

*For andele udstedt i SEK der følger enkeltprismetoden*
Foreningensandelenes mindste størrelse er 0,000001 SEK og kursangivelsen pr. nominelt er 100 SEK.

Foreningsandelene udstedes gennem VP Securities A/S. Danske Bank er certifikatudstedende institut i forhold til VP Securities A/S. Tegningskursen og indløsningskursen afrundes til to decimaler.

*For andele udstedt i NOK der følger enkeltprismetoden*
Foreningensandelenes mindste størrelse er 0,0001 NOK og kursangivelsen pr. nominelt er 100 NOK.

Foreningsandelene for andelsklasserne udstedes gennem Euronext Securities, Oslo (ES) i Norge. Danske Invest Asset Management AS i Norge (datterselskab af Danske Bank A/S) er certifikatudstedende institut i forhold til ES.

*For andele udstet i EUR der følger enkeltprismetoden*
Foreningensandelenes mindste størrelse er 0,000001 EUR og kursangivelsen pr. nominelt er 10 EUR.

Foreningsandelene udstedes gennem VP Securities A/S. Danske Bank er certifikatudstedende institut i forhold til VP Securities A/S. Tegningskursen og indløsningskursen afrundes til to decimaler.

### 9.4 Optagelse til handel

Følgende afdelinger/andelsklasser er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S' markedsplads for investeringsforeningsandele, også kaldet IFX:

- *Danmark – Akkumulerende, klasse DKK*
- *Danmark Fokus, klasse DKK d*
- *Danmark Indeks, klasse DKK d*
- *Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d*
- *Danmark, klasse DKK d*
- *Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d*
- *Danske Indeksobligationer KL*
- *Danske Korte Obligationer, klasse DKK d*
- *Danske Lange Obligationer, klasse DKK d*
- *Euro High Yield - Obligationer – Akkumulerende, klasse DKK h*
- *Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h*
- *Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h*
- *Europa – Akkumulerende, klasse DKK h*
- *Europa 2 KL*
- *Europa Højt Udbytte – Akkumulerende, klasse DKK*
- *Europa Højt Udbytte, klasse DKK d*
- *Europa Indeks BNP, klasse DKK d*
- *Europa Indeks, klasse DKK d*
- *Europa, klasse DKK d*
- *Europa Small Cap – Akkumulerende, klasse DKK*
- *Europa Small Cap, klasse DKK d*
- *Fjernøsten Indeks, klasse DKK d*
- *Fjernøsten, klasse DKK d*
- *Fonde, klasse DKK d*
- *Global Indeks – Akkumulerende, klasse DKK h*
- *Global Indeks, klasse DKK d*
- *Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h*
- *Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende, klasse DKK h*
- *Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h*
- *Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h*
- *Global Sustainable Future 2 KL*
- *Global Sustainable Future – Akkumulerende, klasse DKK*
- *Global Sustainable Future, klasse DKK d*
- *Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h*
- *Globale Obligationsmarkeder KL*
- *Japan, klasse DKK d*
- *Kina, klasse DKK d*
- *Mix – Akkumulerende KL*
- *Mix Defensiv – Akkumulerende KL*
- *Mix Obligationer – Akkumulerende, klasse DKK h*
- *Mix Obligationer KL*
- *Mix Offensiv – Akkumulerende KL*
- *Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL*
- *Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende, klasse DKK h*
- *Nye Markeder – Akkumulerende, klasse DKK*
- *Nye Markeder, klasse DKK d*
- *Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h*
- *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d*
- *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende, klasse DKK*
- *Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d*
- *USA Indeks – Akkumulerende, klasse DKK h*
- *USA Indeks, klasse DKK d*

Andele, der ikke er optaget til handel på en fondsbørs eller en autoriseret markedsplads, kan handles gennem Danske Bank, jf. **afsnit 8.2 Tegningssted**.

## 10 Drift, samarbejdsparter og løbende omkostninger

### 10.1 Administration

Den daglige ledelse varetages af Danske Invest Management A/S i henhold til aftale med foreningen, jf. **afsnit 3.4**.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, investeringsrådgivning, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for hver afdeling/andelsklasse ikke overstige 2,0 pct. af den gennemsnitlige formueværdi af afdelingen/andelsklassen inden for regnskabsåret.

For følgende afdelinger må de samlede administrationsomkostninger dog ikke overstige de i tabellen angivne pct. af den gennemsnitlige formueværdi af den pågældende afdeling/andelsklasse inden for regnskabsåret.

| Afdeling/andelsklasse | pct. |
|---|---|
| Danmark – Akkumulerende KL | 1,50 |
| Danmark Indeks KL | 1,00 |
| Danmark Indeks ex OMXC20 KL | 1,00 |
| Danmark KL | 1,50 |
| Dannebrog Mellemlange Obligationer KL | 1,00 |
| Danske Indeksobligationer KL | 1,00 |
| Danske Korte Obligationer KL | 1,00 |
| Danske Lange Obligationer KL | 1,00 |
| Euro High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL | 1,50 |
| Euro High Yield-Obligationer KL | 1,50 |
| Europa Indeks BNP KL | 1,00 |
| Europa Indeks KL | 1,00 |
| Fjernøsten Indeks KL | 1,00 |
| Fonde KL | 1,00 |
| Global Indeks – Akkumulerende KL | 1,00 |
| Global Indeks KL | 1,00 |
| Global Index 2 - Accumulating | 1,00 |
| Globale High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL | 1,50 |
| Globale Virksomhedsobligationer KL | 1,50 |
| Globale Obligationsmarkeder KL | 1,50 |
| Horisont 20 – Akkumulerende KL | 1,50 |
| Horisont 35 – Akkumulerende KL | 1,50 |
| Horisont 50 – Akkumulerende KL | 1,50 |
| Horisont 100 – Akkumulerende KL | 2,50 |
| Horisont Rente Konservativ – Akkumulerende KL | 1,00 |
| Horisont Rente Plus – Akkumulerende KL | 1,00 |
| Mix Obligationer KL | 1,50 |
| Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende KL | 1,50 |
| Norske Korte Obligationer – Akkumulerende KL | 1,00 |
| Nye Markeder Obligationer – Akkumulerende KL | 1,50 |
| Nye Markeder Obligationer KL | 1,50 |
| Nye Markeder Small Cap – Akkumulerende KL | 2,50 |

Handelsomkostninger er ikke omfattet af de nævnte administrationsomkostninger.

Salgs- og informationsomkostninger indgår i de samlede administrationsomkostninger.

Afdelingernes/andelsklassernes samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen for de seneste fem år fremgår af **bilag 4**.

De kurtageomkostninger m.v., der omtales i **afsnit 10.7 Porteføljeforvalter** indgår ikke i administrationsomkostningsprocenterne. Det samme gælder emissionsomkostninger under **afsnit 10.4 Depotselskab**, idet disse finansieres af emissionsindtægterne.

## 10.2 Omkostninger til bestyrelsen og Finanstilsynet

Foreningens samlede omkostninger til bestyrelse og Finanstilsynet i 2022 fremgår af skemaet nedenfor:

| | **Bestyrelse** (t.kr.) | **Finanstilsynet** (t.kr.) |
|---|---|---|
| Investeringsforeningen Danske Invest | 1.429 | 1.559 |

Vederlæggelse af bestyrelsen er en fællesomkostning.

Vederlag til Finanstilsynet bliver fastlagt af Finanstilsynet ved udgangen af kalenderåret.

Direktionsvederlaget indgår som en del af det samlede vederlag til investeringsforvaltningsselskabet, jf. **afsnit 10.3 Honorar til investeringsforvaltningsselskab.**

Vederlag til bestyrelse, direktion og Finanstilsynet indgår i administrationshonoraret til investeringsforvaltningsselskabet.

## 10.3 Honorar til investeringsforvaltningsselskab

Betalingen til foreningens investeringsforvaltningsselskab Danske Invest Management A/S består af et administrationshonorar og et managementhonorar. Honorarerne fremgår af **bilag 3**.

Administrationshonoraret dækker betaling for investeringsforvaltningsselskabets varetagelse af den daglige ledelse af foreningen samt foreningens øvrige omkostninger, herunder bl.a. vedrørende bestyrelse, direktion, revision, Finanstilsynet og andre offentlige myndigheder, fondsbørs, generalforsamlingsafholdelse, ejerbog, prisstillelse, RI-rådgivning, administrative services i forbindelse med markedsføringssaktviteter, VP Investor Services A/S, gebyrer til depotbanken for depotselskabsopgaven m.v. samt sædvanlige bankydelser.

De kurtageomkostninger m.v., der omtales i **afsnit 10.7 Porteføljeforvalter** indgår ikke i administrationshonoraret. Det samme gælder emissionsomkostninger under **afsnit 10.4 Depotselskab** idet disse finansieres af emissionsindtægterne.

Managementhonoraret dækker betaling for porteføljeforvaltning omtalt i **afsnit 10.7 Porteføljeforvalter** og for nogle afdelinger/andelsklasser formidling af andele omtalt i **afsnit 10.6 Formidler.**

Aftalen kan af foreningen opsiges med øjeblikkeligt varsel, dog således at foreningen ved kortere opsigelsesvarsel end seks måneder skal betale forskellen mellem seks måneders ordinær betaling og betaling i den faktiske opsigelsesperiode.

Aftalen kan af selskabet opsiges med 18 måneders varsel til udløbet af et regnskabsår.

Selskabet har videredelegeret følgende opgaver til Danske Bank A/S: Registreringsopgaver, visse bogførings-, kontrol- og rapporteringsopgaver, indre værdi-beregning og opgaver inden for markedsføring, kommunikation og it.

## 10.4 Depotselskab

J.P. Morgan SE - Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland
Kalvebod Brygge 39,
1560 København V
CVR-nr.: 39 96 62 63

Foreningen har indgået aftale med J.P. Morgan SE - Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland, om, at denne som depotselskab eller tredjemand, som opbevaringsopgaven er delegeret til, forvalter og opbevarer foreningens finansielle instrumenter. Opbevaringen er i overensstemmelse med lovgivningen, herunder lov om finansiel virksomhed, lov om investeringsforeninger m.v.

Depotselskabet er ansvarlig for foreningens og investorernes tab af foreningens finansielle instrumenter, som depotselskabet eller andre opbevarer på vegne af foreningen. Depotselskabet er dog ikke ansvarlig, hvis tabet skyldes en ekstern hændelse, som depotselskabet ikke med rimelighed kunne forventes at have kontrol over, og hvis konsekvenser ville have været uundgåelige, også selv om depotselskabet havde truffet alle rimelige forholdsregler.

Oversigten over tredjemand, som opbevaringsopgaven er delegeret til kan findes på www.danskeinvest.dk.

Depotselskabet er forpligtet til at foretage en række kontrolopgaver, herunder skal depotselskabet blandt andet sikre, at

- en afdelings emission og indløsning samt mortifikation af investorernes andele foretages i overensstemmelse med reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og vedtægterne eller fondsbestemmelserne,

- beregningen af den indre værdi pr. andel sker i overensstemmelse med gældende lovgivning og foreningens vedtægter,
- modydelsen i forbindelse med transaktioner, som en afdeling indgår i, leveres til afdelingen inden for sædvanlige frister på det pågældende marked,
- udbetaling af udbytte eller henlæggelse af overskud til forøgelse af formuen foregår i overensstemmelse med foreningens vedtægter, og
- en afdelings køb og salg af finansielle instrumenter sker i overensstemmelse med § 70 i lov om investeringsforeninger m.v.

Depotselskabet skal desuden føre kontrol med afdelingernes pengestrømme.

I øvrigt henvises til depotselskabets forpligtelser i lovgivningen, herunder i lov om finansiel virksomhed.

*Vederlag til depotselskab:*

| | **Pris p.a.** | **Gebyr** |
|---|---|---|
| Minimums gebyr | DKK 18.000 + moms | Pr. afdeling |
| Gebyr beregnet ift. formuen (højeste sats) | 0,0030 pct. + moms | Pr. afdeling |
| Opbevaringsgebyr (interval)* | 0,0005 pct. til 0,35 pct. | Pr. afdeling |
| Øvrige gebyrer | Afhængig af transaktionstype og service | Pr. afdeling |

** Vederlag afhængig af kompleksiteten i det pågældende marked.*

Vederlaget til depotselskabet er indeholdt i administrationshonoraret til Danske Invest Management A/S, jf. punkt **10.3 Honorar til investeringsforvaltningsselskab**.

Aftalen med depotselskabet kan af foreningen opsiges med 30 dages varsel, medmindre andet aftales eller der foreligger en øjeblikkelig opsigelsesgrund i henhold til depotselskabsaftalen. Aftalen kan af depotselskabet opsiges med ni måneders varsel.

## 10.5 Prisstillelse

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har med Danske Bank A/S indgået aftale om, at banken, med forbehold for særlige situationer, løbende stiller priser i afdelingernes foreningsandele med det formål at fremme likviditeten ved handel med andelene. Prisstillelse skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. Vederlaget herfor udgør 2,1 mio. kr. pr. år og dækker prisstillelse i de relevante afdelinger i de administrerede foreninger. Vederlag er indeholdt i administrationshonoraret til Danske Invest Management A/S, jf. **afsnit 10.3**.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med seks måneders varsel.

## 10.6 Formidler

Danske Bank A/S
Holmens kanal 2 – 12, 1092 København K

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har indgået aftale med Danske Bank A/S om, at banken til enhver tid med udgangspunkt i kundernes behov formidler salg af foreningsandele i foreningens afdelinger. Banken fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningens foreningsandele, og foreningen kan sideløbende med banken iværksætte egen markedsføring af foreningsandele.

Aftalen indebærer, at Danske Bank A/S kan indgå aftale med andre pengeinstitutter m.v. (tredjepartsdistributører), herunder Danske Bank A/S's udenlandske enheder, om formidling af andele i foreningens afdelinger.

Aftalen indebærer endvidere, at Danske Bank A/S via sin Investeringslinje (tlf. +45 55 85 04 35) yder rådgivning til investorer hjemmehørende i pengeinstitutter, som ikke har indgået formidlingsaftale vedrørende foreningen.

Omkostninger vedrørende distribution fremgår af **bilag 8** og er indeholdt i managamenthonoraret anført i **bilag 3**.

## 10.7 Porteføljeforvalter

Foreningens investeringsforvaltningsselskab har videredelegeret porteføljeforvaltningen til Danske Bank A/S (koncernforbundet med administrationsselskabet), hvis hovedbeskæftigelse er bankforretning og kapitalforvaltning.

Aftalen indebærer, at Danske Bank A/S som porteføljeforvalter gennemfører de handler, som forvalteren anser for fordelagtige som led i porteføljestyringen. Der skal tilstræbes et optimalt afkast med samtidig hensyntagen til fornøden risikospredning. Porteføljeforvaltningen, herunder gennemførelse af handler, skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt.

Porteføljeforvalter har indgået aftale om samarbejde med følgende selskaber om kapitalforvaltning:

| Afdeling | Selskaber | Hovedvirksomhed |
|---|---|---|
| Fjernøsten KL | abrdn Investments Limited<br>*10 Queen's Terasse, Aberdeen, AB10 1XL, United Kingdom* | Kapitalforvaltning |
| Globale High Yield-Obligationer KL | Goldman Sachs Asset Management B.V.<br>*Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland* | Kapitalforvaltning |
| Globale High Yield – Obligationer – akkumulerende KL | Goldman Sachs Asset Management B.V.<br>*Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland* | Kapitalforvaltning |
| Japan KL | Sumitomo Mitsui DS Asset Management (UK) Limited<br>*5 King William Street, London EC4N 7DA, United Kingdom* | Kapitalforvaltning |
| Kina KL | Allianz Global Investors Asia Pacific Limited<br>*27 th floor, ICBC Tower, 3 Garden Road, Central, Hong Kong* | Kapitalforvaltning |
| Norske Korte Obligationer – Akkumulerende KL | Danske Invest Asset Management AS, datterselskab af Danske Bank A/S<br>*Bryggetorget 4, Pb. 1170 Sentrum, N-0250 Oslo* | Kapitalforvaltning |
| Nye Markeder – Akkumulerende KL | FIL (Luxembourg) S.A.<br>*2a rue Albert Borschette, L-1246, B.P. 2174, L-1021 Luxembourg* | Kapitalforvaltning |
| Nye Markeder KL | FIL (Luxembourg) S.A.<br>*2a rue Albert Borschette, L-1246, B.P. 2174, L-1021 Luxembourg* | Kapitalforvaltning |
| Nye Markeder Small Cap KL | abrdn Investments Limited<br>*10 Queen's Terasse, Aberdeen, AB10 1XL, United Kingdom* | Kapitalforvaltning |

Porteføljeforvalter afholder selv omkostningerne ved et sådant samarbejde.

Porteføljeforvalter hæfter for, at ovennævnte selskaber følger de fastlagte investeringsretningslinjer.

Porteføljeforvalter indestår for, at ovennævnte selskaber har tilladelse til at yde investeringsrådgivning og er underlagt et finansielt tilsyn i deres respektive jurisdiktioner.

Foreningen kan til enhver tid bestemme, at Porteføljeforvalter øjeblikkeligt skal afbryde samarbejdet med ovennævnte selskaber.

Aftalen kan af begge parter opsiges med 6 måneders varsel. Administrationsselskabet kan dog opsige aftalen uden varsel, hvis hensynet til investorernes interesse eller Finanstilsynet kræver det.

Gennemførelse af handlerne sker til markedets nettopriser med tillæg/fradrag af den kurtage, som er gældende på det marked, hvor porteføljeforvalterne foretager handlerne gennem anerkendte fondsmæglere. Hertil kommer eventuelle skatter, udenlandske omkostninger, afviklingsgebyrer o.l.

Honoraret for porteføljeforvaltning er indeholdt i managementhonoraret anført i **bilag 3**.

Honorarsatsen til Danske Bank A/S fremgår af **bilag 5**.

Den enkelte afdelings forventede udgifter ved køb og salg af instrumenter fremgår af kolonnerne "kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb/salg af instrumenter" og "øvrige markedsafledte udgifter ved køb/salg af instrumenter" i **bilag 1** og **bilag 2**.

## 11 Rettigheder, vedtægter og regnskabsforhold m.v.

### 11.1 Notering på navn

Foreningsandelene udstedes til ihændehaveren, men kan på anmodning over for det kontoførende institut noteres på navn i foreningens ejerbog, der føres af VP Investor Services A/S, henholdsvis Euronext Securities, Oslo. Foreningsandele opbevaret i depot i Danske Bank A/S noteres dog automatisk på navn i ejerbogen.

### 11.2 Stemmeret og rettigheder

Hver investor har én stemme for hver 100 kr. pålydende investeringsforeningsandel.

I afdelinger/andelsklasser, der er denomineret i anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den nominelle værdi af investors antal andele med den officielt fastsatte valutakurs mod danske kroner på Danmarks Nationalbankens offentliggjorte liste over valutakurser 30 dage forud for generalforsamlingen og dividere resultatet med 100. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hver investor har dog mindst 1 stemme.

Stemmeret kan kun udøves for de foreningsandele, som mindst en uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens ejerbog.

Ingen ejer af investeringsforeningsandele kan for sit eget vedkommende og i henhold til fuldmagt afgive stemmer for mere end 1 pct. af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende investeringsforeningsandele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller 1 pct. af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemninger om fælles anliggende.

Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

### 11.3 Opløsning af foreningen, en afdeling eller andelsklasse

Opløsning af foreningen, en afdeling eller en andelsklasse kan besluttes af generalforsamlingen og skal ske ved kvalificeret flertal, jf. vedtægternes § 17.

### 11.4 Vedtægter, årsrapport, central investorinformation og beholdningsopgørelse

Foreningens vedtægter er en integreret del af dette prospektet og vedtægterne medfølger hvis prospektet udleveres.

Endvidere udarbejdes dokumentet central investorinformation for hver afdeling og andelsklasse der giver et overblik over de væsentligste oplysninger vedrørende en afdeling og en andelsklasse. Den centrale investorinformation, den seneste aflagte årsrapport og seneste aflagte halvårsrapport kan rekvireres gratis på foreningens kontor og er tilgængelig på www.danskeinvest.dk eller www.danskeinvest.com.

Der kan findes yderligere information om afdelingernes portefølje på www.danskeinvest.dk. Her offentliggøres der månedlige beholdningslister for de enkelte afdelinger. Det skal bemærkes, at beholdningslisterne er forsinket med 1 måned.

### 11.5 Midlertidig finansiering

Foreningen har fået Finanstilsynets tilladelse til at afdelingerne kan optage lån til midlertidig finansiering af indgåede handler, jf. vedtægternes § 7.

## 12 Finansielle instrumenter og værdipapirfinansieringstransaktioner

Af **afsnit 5 Afdelingsbeskrivelser** fremgår det under beskrivelsen af de enkelte afdelinger, hvorvidt afdelingerne må anvende afledte finansielle instrumenter og værdipapirfinansieringstransaktioner.

De enkelte afdelingers risikoeksponering fremgår af **afsnit 6**. Hvis en afdeling har en risiko relateret til finansielle instrumenter eller værdipapirfinansieringstransaktioner, vil dette fremgå under ”modpartsrisiko”.

### 12.1 Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter er kontrakter hvor værdien afhænger af et underliggende reference aktiv. Underliggende reference aktiver kan være værdipapirer, valuta, renter, finansielle indeks med videre. Anvendelsen kan ske vedrørende alle aktiver inden for afdelingens investeringsområde og kan indebære en øget eksponering, hvilket kan medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab. Kontakttyper inkluderer futures, forwards, swaps (inklusiv kredit swaps), optioner med videre. Finansielle instrumenter kan handles på børser eller bilateralt med en modpart.

Anvendelse af finansielle instrumenter vil ske med investeringsformål og/eller risikostyringsformål så de enkelte afdelinger kan opfylde investeringsformålet, forbedre afkastet og/ eller reducere risikoen.

Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis. Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue.

### 12.2 Værdipapirfinansieringstransaktioner

Anvendelse af værdipapirfinansieringstransaktioner vil ske med henblik på at sikre effektiv porteføljeforvaltning, så de enkelte afdelinger kan opfylde investeringsformålet, forbedre afkastet og/ eller reducere risikoen.

Værdipapirfinansieringstransaktioner er defineret i SFT forordningen (Forordning 2015/2365 af 25. november 2015 om gennemsigtighed af værdipapirfinansieringstransaktioner og vedrørende genanvendelse samt om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012) og forstås som værdipapirudlån, buy/sell-back-forretning, sell/buy-back-forretning, genkøbsaftaler omvendte genkøbsaftaler eller margenlån og Total Return Swaps og kan anvendes inden for de rammer, der er i overensstemmelse med restriktionerne for de enkelte afdelinger og de til enhver tid gældende regler på området.

Modtagne aktiver i forbindelse med værdipapirfinansieringstransaktioner opbevares i depot eller på konto hos depotselskabet, se endvidere **afsnit 10.4 Depotselskab**.

### 12.3 Værdipapirudlån

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

Vedrørende værdipapirudlån kan der indgås aftale med følgende modpart:
Danske Bank A/S
Holmens kanal 2-12, 1092 København K

De udlånte værdipapirer må maksimalt udgøre 27 pct. af en afdelings formue og værdien af sikkerheder må maksimalt udgøre 30 pct. af en afdelingens formue.

Afkastfordelingen vedrørende værdipapirudlån for de enkelte afdelinger sker i henhold til **afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser”**.

På tidspunktet for dette prospekts opdatering anvender ingen afdelinger i foreningen værdipapirudlån.

## 12.4 Genkøbstransaktioner

Genkøbstransaktioner, inklusiv direkte genkøbsaftaler, omvendte genkøbsaftaler, buy/sell-back-forretning og sell/buy-back forretning, er transaktioner, der er omfattet af en aftale, hvorved en modpart overdrager værdipapirer, med forpligtelse til at tilbagekøbe dem, eller andre værdipapirer af samme type til en angiven pris på et angivent tidspunkt.

I princippet kan genkøbstransaktioner udgøre maksimalt 100 pct. af en afdelings formue. Genkøbstransaktioner skal respektere de begrænsninger, der følger af ESMA guidelines 2014/937.

På tidspunktet for dette prospekts opdatering anvender ingen afdelinger i foreningen genkøbstransaktioner.

## 12.5 Kriterier for modparter og aftaler

Modparter til finansielle instrumenter og værdipapirfinansieringstransaktioner skal godkendes af Danske Invest Management A/S før der indgås transaktioner. Modparten skal som minimum opfylde følgende kriterier:

- Modparten skal være et kreditinstitut eller anden finansiel institution jf. definitionen i Lov om investeringsforeninger m.v.
- Modparten skal have vedtægtsmæssigt hjemsted i et land inden for Den Europæiske Union (EU), i et land, som EU har indgået aftale med på det finansielle område, eller i et andet land, hvis tilsynsregler, Finanstilsynet anser for at være mindst ligeså restriktive som EU-reguleringen.
- Modparten skal minimum have en rating på Baa3/BBB- eller højere ifølge anerkendte ratingbureauer, så som Moody's, Standard and Poor's eller Fitch. Er en modpart ratet af mere end ét ratingbureau, anvendes den andens højeste af de tilgængelige ratings.
- Modparten skal underlægges forudgående analyse af alle relevante aspekter for den påtænkte aktivitet, så som modpartens speciale indenfor påtænkte aktivitet, virksomhedsstruktur, finansiel stabilitet, juridisk status og regulatorisk område.

Med mindre andet fremgår af **afsnit 5 Afdelingsbeskrivelser** må en modpart ikke tjene som porteføljeforvalter af en afdelingen eller på andre måder have kontrol over forvaltningen af afdelingens aktiver eller reference aktiver til finansielle instrumenter.

Relevante rammeaftaler, så som ISDA/CSA, clearing aftaler med videre, skal være på plads inden der handles finansielle instrumenter eller værdipapirfinansieringstransaktioner med en modpart.

Det skal sikres, at en afdeling til enhver tid kan tilbagekalde ethvert værdipapirudlån eller bringe enhver aftale, afdelingen måtte have indgået, omkring finansielle instrumenter og værdipapirfinansieringstransaktioner til ophør.

Modparter og aftaler som ikke opfylder ovenstående kriterier kan benyttes på baggrund af risikovurdering og godkendelse af Danske Invest Management A/S.

## 12.6 Politik for sikkerhedsstillelse

Aktiver der accepteres som sikkerhed for finansielle instrumenter og værdipapirfinansieringstransaktioner, for at nedbringe risikoen for modpartseksponering, er:

- Kontanter
- Obligationer med en rating på Baa3/BBB- eller højere, udstedt eller garanteret af et medlemsland af EU eller OECD, af deres lokale myndigheder eller af supranationale institutter og foretagende
- Obligationer med en rating på Baa3/BBB- eller højere, udstedt eller garanteret af en anerkendt udsteder, med høj likviditet

- Aktier inkluderet i primære indeks
- Andele af afdelinger i en anden UCITS, der primært investerer i aktiverne listet ovenfor

Aktiver stillet som sikkerhed skal til enhver tid overholde følgende kriterier:

- Likviditet: Enhver sikkerhedsstillelse, der modtages, bortset fra kontanter, skal være meget likvid og handles på et reguleret marked eller multilateral handelsfacilitet med gennemsigtig prissætning.
- Realisation: En afdeling skal til enhver tid kunne realisere modtagne sikkerheder uden meddelelse til eller godkendelse fra modparten.
- Korrelation: Den sikkerhedsstillelse, som en afdeling modtager, skal være udstedt af en enhed, der er uafhængig af modparten, og som ikke forventes at udvise en høj grad af korrelation med modpartens kreditkvalitet.
- Diversificering af sikkerhedsstillelse (koncentration af aktiver): Sikkerhedsstillelse skal være tilstrækkeligt diversificeret. Dette anses for at være opfyldt, såfremt en afdeling fra en modpart modtager sikkerhedsstillelser med en eksponering mod en given udsteder på højst 20 pct. af afdelingens formue. En afdeling kan dog være fuldt dækket i forskellige udstedelser udstedt eller garanteret af en EU medlemsstat, lokale myndigheder, et tredje land eller en organisation, som et eller flere EU-medlemsstater tilhører. I givet fald må en udstedelse maksimalt udgøre 30 pct. af afdelingens formue, og der skal modtages mindst 6 udstedelser.
- Rettighedsoverdragelse: Hvis der sker rettighedsoverdragelse, skal den modtagne sikkerhed opbevares af afdelingens depositar. For andre typer af ordninger kan sikkerhedsstillelsen opbevares af et kontoførende institut, der er en tredjepart, og som står under tilsyn, og som ikke har nogen relation til den, der stiller sikkerheden.
- Sikkerhedsstillelse, der ikke er i kontanter, kan ikke sælges, reinvesteres eller stilles som pant.
- Sikkerhedsstillelse, der modtages i form af kontanter, kan kun:
  - anbringes på indskud i enheder, der er beskrevet i artikel 50, litra f), i UCITS-direktivet (kreditinstitutter i EU under tilsyn af en tilsynsmyndighed eller kreditinstitutter i andre lande underlagt tilsvarende regler)
  - investeres i statsobligationer af høj kvalitet
  - anvendes med henblik på omvendte genkøbsforretninger ("reverse repo transactions").

## 12.7 Værdiansættelse af sikkerheder

Sikkerhedsstillelser, der modtages i forbindelse med finansielle instrumenter og værdipapirfinansieringstransaktioner, skal værdiansættes til markedsværdi mindst én gang om dagen.

Værdiansættelse af sikkerheder sker med haircuts svarende til det anført i Forordning 2016/2251 af 4. oktober 2016 om supplerende regler til Forordning nr. 648/2012 om OTC-derivater, centrale modparter og transaktionsregistre for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for risikoreduktionsteknikker med hensyn til OTC-derivataftaler, der ikke cleares af en central modpart.

Værdien af modtaget sikkerhed forventes at være mindst 90% af netto eksponeringen mod en modpart, med forbehold for aftalens vilkår og overførselstid af sikkerheden. I overensstemmelse med Forordning 2016/2251 af 4. oktober 2016 om supplerende regler til Forordning nr. 648/2012 kan fysisk afviklede valutakontrakter være undtaget fra sikkerhedsstillelse.

## BILAG 1: Handelsomkostninger/emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse i procent

| Afdeling/andelsklasse | Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, ca. | Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, ca. | I alt, maksimalt 1) |
|---|---|---|---|
| **Bioteknologi Indeks KL** | 0,02 | 0,07 | 0,09 |
| **Danmark – Akkumulerende KL** | | | |
| *Danmark - Akkumulerende, klasse DKK* | 0,05 | 0,04 | 0,09 |
| *Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,05 | 0,04 | 0,09 |
| **Danmark Fokus KL** | | | |
| *Danmark Fokus, klasse DKK d* | 0,05 | 0,04 | 0,09 |
| *Danmark Fokus, klasse DKK W d* | 0,05 | 0,04 | 0,09 |
| **Danmark Indeks KL** | | | |
| *Danmark Indeks, klasse DKK d* | 0,03 | 0,09 | 0,12 |
| *Danmark Indeks, klasse DKK W d* | 0,03 | 0,09 | 0,12 |
| **Danmark Indeks ex OMXC20 KL** | | | |
| *Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d* | 0,04 | 0,25 | 0,29 |
| *Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d* | 0,04 | 0,25 | 0,29 |
| **Danmark KL** | | | |
| *Danmark, klasse DKK d* | 0,05 | 0,04 | 0,09 |
| *Danmark, klasse DKK W d* | 0,05 | 0,04 | 0,09 |
| **Dannebrog Mellemlange Obligationer KL** | | | |
| *Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Danske Indeksobligationer KL** | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Danske Korte Obligationer KL** | | | |
| *Danske Korte Obligationer, klasse DKK d* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| *Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Danske Lange Obligationer KL** | | | |
| *Danske Lange Obligationer, klasse DKK d* | 0,00 | 0,10 | 0,10 |

| Afdeling/andelsklasse | Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, ca. | Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, ca. | I alt, maksimalt 1) |
|---|---|---|---|
| **Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL** | | | |
| *Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,00 | 0,55 | 0,55 |
| *Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,00 | 0,55 | 0,55 |
| *Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h* | 0,00 | 0,55 | 0,55 |
| *Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK W h* | 0,00 | 0,55 | 0,55 |
| *Euro High Yield-obligationer, klass SEK h* | 0,00 | 0,55 | 0,55 |
| *Euro High Yield-obligationer, klass SEK W h* | 0,00 | 0,55 | 0,55 |
| **Euro High Yield-Obligationer KL** | | | |
| *Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h* | 0,00 | 0,55 | 0,55 |
| *Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h* | 0,00 | 0,55 | 0,55 |
| **Euro Investment Grade-Obligationer KL** | | | |
| *Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h* | 0,00 | 0,23 | 0,23 |
| *Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h* | 0,00 | 0,23 | 0,23 |
| **Europa - Akkumulerende KL** | | | |
| *Europa - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,17 | 0,03 | 0,20 |
| *Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,17 | 0,03 | 0,20 |
| **Europa 2 KL** | 0,17 | 0,03 | 0,20 |
| **Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL** | | | |
| *Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK* | 0,13 | 0,04 | 0,17 |
| *Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,13 | 0,04 | 0,17 |
| *Europe High Dividend, klasse NOK* | 0,13 | 0,04 | 0,17 |
| **Europa Højt Udbytte KL** | | | |
| *Europa Højt Udbytte, klasse DKK d* | 0,13 | 0,04 | 0,17 |
| *Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d* | 0,13 | 0,04 | 0,17 |
| **Europa Indeks BNP KL** | | | |
| *Europa Indeks BNP, klasse DKK d* | 0,19 | 0,04 | 0,23 |
| *Europa Indeks BNP, klasse DKK W d* | 0,19 | 0,04 | 0,23 |
| **Europa Indeks KL** | | | |
| *Europa Indeks, klasse DKK d* | 0,20 | 0,03 | 0,23 |
| *Europa Indeks, klasse DKK W d* | 0,20 | 0,03 | 0,23 |
| **Europa KL** | | | |
| *Europa, klasse DKK d* | 0,17 | 0,03 | 0,20 |
| *Europa, klasse DKK W d* | 0,17 | 0,03 | 0,20 |
| **Europa Small Cap - Akkumulerende KL** | | | |
| *Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK* | 0,15 | 0,55 | 0,70 |
| *Europe Small Cap, klasse NOK* | 0,15 | 0,55 | 0,70 |
| *Europe Small Cap, klasse NOK W* | 0,15 | 0,55 | 0,70 |

| Afdeling/andelsklasse | Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, ca. | Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, ca. | I alt, maksimalt 1) |
|---|---|---|---|
| **Europa Small Cap KL** | | | |
| *Europa Small Cap, klasse DKK d* | 0,15 | 0,55 | 0,70 |
| *Europa Small Cap, klasse DKK W d* | 0,15 | 0,55 | 0,70 |
| **Fjernøsten Indeks KL** | | | |
| *Fjernøsten Indeks, klasse DKK d* | 0,11 | 0,20 | 0,31 |
| **Fjernøsten KL** | | | |
| *Fjernøsten, klasse DKK d* | 0,13 | 0,20 | 0,33 |
| **Fonde KL** | | | |
| *Fonde, klasse DKK d* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| *Fonde, klasse DKK W d* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Global Ansvarlig Portefølje 20 Akkumulerende KL** | | | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK* | 0,00 | 0,11 | 0,11 |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR* | 0,00 | 0,11 | 0,11 |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK* | 0,00 | 0,11 | 0,11 |
| *Global Ansvarlig 20, NOK* | 0,00 | 0,11 | 0,11 |
| *Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK W* | 0,00 | 0,11 | 0,11 |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR W* | 0,00 | 0,11 | 0,11 |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK W* | 0,00 | 0,11 | 0,11 |
| *Global Ansvarlig 20, NOK W* | 0,00 | 0,11 | 0,11 |
| **Global Ansvarlig Portefølje 35Akkumulerende KL** | | | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| *Global Ansvarlig 35, NOK* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| *Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK W* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR W* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK W* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| *Global Ansvarlig 35, NOK W* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| **Global Ansvarlig Portefølje 50 Akkumulerende KL** | | | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK* | 0,00 | 0,13 | 0,13 |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR* | 0,00 | 0,13 | 0,13 |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK* | 0,00 | 0,13 | 0,13 |
| *Global Ansvarlig 50, NOK* | 0,00 | 0,13 | 0,13 |
| *Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK W* | 0,00 | 0,13 | 0,13 |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR W* | 0,00 | 0,13 | 0,13 |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK W* | 0,00 | 0,13 | 0,13 |
| *Global Ansvarlig 50, NOK W* | 0,00 | 0,13 | 0,13 |
| **Global Ansvarlig Portefølje 65 Akkumulerende KL** | | | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK* | 0,00 | 0,14 | 0,14 |

| Afdeling/andelsklasse | Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, ca. | Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, ca. | I alt, maksimalt 1) |
|---|---|---|---|
| *Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR* | 0,00 | 0,14 | 0,14 |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK* | 0,00 | 0,14 | 0,14 |
| *Global Ansvarlig 65, NOK* | 0,00 | 0,14 | 0,14 |
| *Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK W* | 0,00 | 0,14 | 0,14 |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR W* | 0,00 | 0,14 | 0,14 |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK W* | 0,00 | 0,14 | 0,14 |
| *Global Ansvarlig 65, NOK W* | 0,00 | 0,14 | 0,14 |
| **Global Ansvarlig Portefølje 80 Akkumulerende KL** | | | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK* | 0,00 | 0,15 | 0,15 |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR* | 0,00 | 0,15 | 0,15 |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK* | 0,00 | 0,15 | 0,15 |
| *Global Ansvarlig 80, NOK* | 0,00 | 0,15 | 0,15 |
| *Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK W* | 0,00 | 0,15 | 0,15 |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR W* | 0,00 | 0,15 | 0,15 |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK W* | 0,00 | 0,15 | 0,15 |
| *Global Ansvarlig 80, NOK W* | 0,00 | 0,15 | 0,15 |
| **Global Ansvarlig Portefølje 100 Akkumulerende KL** | | | |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 100, EUR W* | 0,00 | 0,11 | 0,11 |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 100, SEK* | 0,00 | 0,11 | 0,11 |
| **Global Indeks – Akkumulerende KL** | | | |
| *Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,05 | 0,04 | 0,09 |
| *Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,05 | 0,04 | 0,09 |
| *Global Index, klasse NOK h* | 0,05 | 0,04 | 0,09 |
| **Global Indeks KL** | | | |
| *Global Indeks, klasse DKK d* | 0,05 | 0,04 | 0,09 |
| *Global Indeks, klasse DKK W d* | 0,05 | 0,04 | 0,09 |
| **Global Index 2 – Accumulating** | | | |
| *Global Indeks 2 - Akkumulerende* | 0,05 | 0,04 | 0,09 |
| *Global Indeks 2, NOK* | 0,05 | 0,04 | 0,09 |
| *Global Indeks 2, NOK W* | 0,05 | 0,04 | 0,09 |
| *Globaali Indeksi 2, EUR W* | 0,05 | 0,04 | 0,09 |
| *Global Index 2, SEK W* | 0,05 | 0,04 | 0,09 |
| **Global Sustainable Future 2 KL** | 0,08 | 0,05 | 0,13 |
| **Global Sustainable Future – Akkumulerende KL** | | | |
| *Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK* | 0,08 | 0,05 | 0,13 |
| *Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,08 | 0,05 | 0,13 |
| *Global Sustainable Future, klasse NOK* | 0,08 | 0,05 | 0,13 |
| *Global Sustainable Future, osuuslaji EUR* | 0,08 | 0,05 | 0,13 |

| Afdeling/andelsklasse | Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, ca. | Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, ca. | I alt, maksimalt 1) |
|---|---|---|---|
| **Global Sustainable Future KL** | | | |
| *Global Sustainable Future, klasse DKK d* | 0,08 | 0,05 | 0,13 |
| *Global Sustainable Future, klasse DKK W d* | 0,08 | 0,05 | 0,13 |
| **Globale High Yield obligationer - Akkumulerende KL** | | | |
| *Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h* | 0,00 | 0,50 | 0,50 |
| *Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h* | 0,00 | 0,50 | 0,50 |
| *Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h* | 0,00 | 0,50 | 0,50 |
| *Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h* | 0,00 | 0,50 | 0,50 |
| *Global High Yield Obligasjon, klasse NOK W h* | 0,00 | 0,50 | 0,50 |
| *Globala High Yield-obligationer, klass SEK h* | 0,00 | 0,50 | 0,50 |
| *Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h* | 0,00 | 0,50 | 0,50 |
| **Globale High Yield-Obligationer KL** | | | |
| *Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h* | 0,00 | 0,50 | 0,50 |
| *Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h* | 0,00 | 0,50 | 0,50 |
| **Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL** | | | |
| *Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h* | 0,00 | 0,10 | 0,10 |
| *Globala Realräntor, klass SEK h* | 0,00 | 0,10 | 0,10 |
| *Globala Realräntor, klass SEK W h* | 0,00 | 0,10 | 0,10 |
| *Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,00 | 0,10 | 0,10 |
| *Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,00 | 0,10 | 0,10 |
| *Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h* | 0,00 | 0,10 | 0,10 |
| **Globale Lange Indeksobligationer KL** | | | |
| *Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h* | 0,00 | 0,10 | 0,10 |
| *Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h* | 0,00 | 0,10 | 0,10 |
| **Globale Mellemlange Indeksobligationer KL** | | | |
| *Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h* | 0,00 | 0,10 | 0,10 |
| *Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h* | 0,00 | 0,10 | 0,10 |
| **Globale Obligationsmarkeder KL** | 0,00 | 0,30 | 0,30 |
| **Globale Virksomhedsobligationer KL** | | | |
| *Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h* | 0,00 | 0,23 | 0,23 |
| *Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h* | 0,00 | 0,23 | 0,23 |
| **Horisont 20 – Akkumulerende KL** | | | |
| *Horisont 20, klasse NOK* | 0,00 | 0,14 | 0,14 |
| *Horisont 20, klasse NOK I* | 0,00 | 0,14 | 0,14 |
| **Horisont 35 – Akkumulerende KL** | | | |
| *Horisont 35, klasse NOK* | 0,00 | 0,14 | 0,14 |

| Afdeling/andelsklasse | Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, ca. | Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, ca. | I alt, maksimalt 1) |
|---|---|---|---|
| *Horisont 35, klasse NOK I* | 0,00 | 0,14 | 0,14 |
| **Horisont 50 – Akkumulerende KL** | | | |
| *Horisont 50, klasse NOK* | 0,00 | 0,14 | 0,14 |
| *Horisont 50, klasse NOK I* | 0,00 | 0,14 | 0,14 |
| **Horisont 65 – Akkumulerende KL** | | | |
| *Horisont 65, klasse NOK* | 0,00 | 0,14 | 0,14 |
| *Horisont 65, klasse NOK I* | 0,00 | 0,14 | 0,14 |
| **Horisont 80 – Akkumulerende KL** | | | |
| *Horisont 80, klasse NOK* | 0,00 | 0,14 | 0,14 |
| *Horisont 80, klasse NOK I* | 0,00 | 0,14 | 0,14 |
| **Horisont 100 – Akkumulerende KL** | | | |
| *Horisont 100, klasse NOK* | 0,00 | 0,13 | 0,13 |
| *Horisont 100, klasse NOK I* | 0,00 | 0,13 | 0,13 |
| **Horisont Pension Basis – Akkumulerende KL** | | | |
| *Horisont Pension Basis, klass SEK* | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL** | | | |
| *Horisont Pension 2030, klass SEK* | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL** | | | |
| *Horisont Pension 2040, klass SEK* | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL** | | | |
| *Horisont Rente Konservativ, klasse NOK* | 0,00 | 0,07 | 0,07 |
| *Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I* | 0,00 | 0,07 | 0,07 |
| *Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W* | 0,00 | 0,07 | 0,07 |
| **Horisont Rente Pluss - Akkumulerende KL** | | | |
| *Horisont Rente Pluss, klasse NOK* | 0,00 | 0,09 | 0,09 |
| *Horisont Rente Pluss, klasse NOK I* | 0,00 | 0,09 | 0,09 |
| *Horisont Rente Pluss, klasse NOK W* | 0,00 | 0,09 | 0,09 |
| **Japan KL** | | | |
| *Japan, klasse DKK d* | 0,06 | 0,04 | 0,10 |
| *Japan, klasse DKK W d* | 0,06 | 0,04 | 0,10 |
| **Kina KL** | | | |
| *Kina, klasse DKK d* | 0,23 | 0,10 | 0,33 |
| **Mix - Akkumulerende KL** | 0,00 | 0,14 | 0,14 |
| **Mix Defensiv - Akkumulerende KL** | 0,00 | 0,13 | 0,13 |
| **Mix Obligationer - Akkumulerende KL** | | | |
| *Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| *Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| **Mix Obligationer KL** | 0,00 | 0,12 | 0,12 |

| Afdeling/andelsklasse | Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, ca. | Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, ca. | I alt, maksimalt 1) |
|---|---|---|---|
| **Mix Offensiv - Akkumulerende KL** | 0,00 | 0,14 | 0,14 |
| **Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL** | 0,00 | 0,14 | 0,14 |
| **Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL** | | | |
| *Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK* | 0,04 | 0,06 | 0,10 |
| *Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR* | 0,04 | 0,06 | 0,10 |
| *Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR W* | 0,04 | 0,06 | 0,10 |
| **Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL** | | | |
| *Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h* | 0,00 | 0,23 | 0,23 |
| *Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK W h* | 0,00 | 0,23 | 0,23 |
| *Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h* | 0,00 | 0,23 | 0,23 |
| *Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h* | 0,00 | 0,23 | 0,23 |
| *Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,00 | 0,23 | 0,23 |
| *Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,00 | 0,23 | 0,23 |
| *Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h* | 0,00 | 0,23 | 0,23 |
| **Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL** | | | |
| *Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK* | 0,00 | 0,05 | 0,05 |
| *Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I* | 0,00 | 0,05 | 0,05 |
| **Nye Markeder – Akkumulerende KL** | | | |
| *Global Emerging Markets, klasse NOK* | 0,16 | 0,18 | 0,34 |
| *Global Emerging Markets, klasse NOK W* | 0,16 | 0,18 | 0,34 |
| *Global Emerging Markets, klass SEK* | 0,16 | 0,18 | 0,34 |
| *Global Emerging Markets, osuuslaji EUR* | 0,16 | 0,18 | 0,34 |
| *Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK* | 0,16 | 0,18 | 0,34 |
| *Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,16 | 0,18 | 0,34 |
| **Nye Markeder KL** | | | |
| *Nye Markeder, klasse DKK d* | 0,16 | 0,18 | 0,34 |
| *Nye Markeder, klasse DKK W d* | 0,16 | 0,18 | 0,34 |
| **Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL** | | | |
| *Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h* | 0,00 | 0,30 | 0,30 |
| *Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h* | 0,00 | 0,30 | 0,30 |
| *Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h* | 0,00 | 0,30 | 0,30 |
| *Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h* | 0,00 | 0,30 | 0,30 |
| *Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK W h* | 0,00 | 0,30 | 0,30 |
| *Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h* | 0,00 | 0,30 | 0,30 |
| *Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h* | 0,00 | 0,30 | 0,30 |
| **Nye Markeder Obligationer KL** | | | |

| Afdeling/andelsklasse | Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter, ca. | Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter, ca. | I alt, maksimalt 1) |
|---|---|---|---|
| *Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h* | 0,00 | 0,30 | 0,30 |
| *Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h* | 0,00 | 0,30 | 0,30 |
| **Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL** | | | |
| *Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR* | 0,00 | 0,48 | 0,48 |
| *Kehittyvät Korkomarkkinat paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W* | 0,00 | 0,48 | 0,48 |
| *Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK* | 0,00 | 0,48 | 0,48 |
| *Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK W* | 0,00 | 0,48 | 0,48 |
| *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK* | 0,00 | 0,48 | 0,48 |
| *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,00 | 0,48 | 0,48 |
| *Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK* | 0,00 | 0,48 | 0,48 |
| *Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W* | 0,00 | 0,48 | 0,48 |
| **Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL** | | | |
| *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d* | 0,00 | 0,48 | 0,48 |
| *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d* | 0,00 | 0,48 | 0,48 |
| **Nye Markeder Small Cap KL** | | | |
| *Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d* | 0,13 | 0,27 | 0,40 |
| *Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d* | 0,13 | 0,27 | 0,40 |
| **Structured Credit – Investment Grade, Accumulating** | | | |
| *Structured Credit – Investment Grade, Accumulating EUR W* | 0,00 | 0,15 | 0,15 |
| **Teknologi Indeks KL** | 0,02 | 0,04 | 0,06 |
| **USA Indeks - Akkumulerende KL** | | | |
| *USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,02 | 0,04 | 0,06 |
| *USA Index, klass SEK* | 0,02 | 0,04 | 0,06 |
| *USA Index, klass SEK W* | 0,02 | 0,04 | 0,06 |
| *USA Index, klasse NOK* | 0,02 | 0,04 | 0,06 |
| **USA Indeks KL** | | | |
| *USA Indeks, klasse DKK d* | 0,02 | 0,04 | 0,06 |
| *USA Indeks, klasse DKK W d* | 0,02 | 0,04 | 0,06 |
| **Østeuropa KL – under afvikling** | | | |
| *Østeuropa, klasse DKK d – under afvikling* | 0,08 | 0,22 | 0,30 |

[1] *Det angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i "øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter". Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete emissionstillæg på www.danskeinvest.dk eller www.danskeinvest.com. For afdelinger eller andelsklasser der er noterede offentliggøres ændringer endvidere i en selskabsmeddelelse via NASDAQ Copenhagen A/S*

## BILAG 2: Handelsomkostninger/indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse i procent

| Afdeling/andelsklasse | Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter, ca. | Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter, ca. | I alt, maksimalt 1) |
|---|---|---|---|
| **Bioteknologi Indeks KL** | 0,02 | 0,07 | 0,09 |
| **Danmark – Akkumulerende KL** | | | |
| *Danmark - Akkumulerende, klasse DKK* | 0,05 | 0,04 | 0,09 |
| *Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,05 | 0,04 | 0,09 |
| **Danmark Fokus KL** | | | |
| *Danmark Fokus, klasse DKK d* | 0,05 | 0,04 | 0,09 |
| *Danmark Fokus, klasse DKK W d* | 0,05 | 0,04 | 0,09 |
| **Danmark Indeks KL** | | | |
| *Danmark Indeks, klasse DKK d* | 0,03 | 0,09 | 0,12 |
| *Danmark Indeks, klasse DKK W d* | 0,03 | 0,09 | 0,12 |
| **Danmark Indeks ex OMXC20 KL** | | | |
| *Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d* | 0,04 | 0,25 | 0,29 |
| *Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d* | 0,04 | 0,25 | 0,29 |
| **Danmark KL** | | | |
| *Danmark, klasse DKK d* | 0,05 | 0,04 | 0,09 |
| *Danmark, klasse DKK W d* | 0,05 | 0,04 | 0,09 |
| **Dannebrog Mellemlange Obligationer KL** | | | |
| *Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| | | | |
| **Danske Indeksobligationer KL** | 0,00 | 0,20 | 0,20 |
| **Danske Korte Obligationer KL** | | | |
| *Danske Korte Obligationer, klasse DKK d* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| *Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Danske Lange Obligationer KL** | | | |
| *Danske Lange Obligationer, klasse DKK d* | 0,00 | 0,10 | 0,10 |
| | | | |
| **Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL** | | | |
| *Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,00 | 0,55 | 0,55 |
| *Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,00 | 0,55 | 0,55 |
| *Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h* | 0,00 | 0,55 | 0,55 |
| *Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK W h* | 0,00 | 0,55 | 0,55 |

| Afdeling/andelsklasse | Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter, ca. | Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter, ca. | I alt, maksimalt 1) |
|---|---|---|---|
| *Euro High Yield-obligationer, klass SEK h* | 0,00 | 0,55 | 0,55 |
| *Euro High Yield-obligationer, klass SEK W h* | 0,00 | 0,55 | 0,55 |
| **Euro High Yield-Obligationer KL** | | | |
| *Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h* | 0,00 | 0,55 | 0,55 |
| *Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h* | 0,00 | 0,55 | 0,55 |
| **Euro Investment Grade-Obligationer KL** | | | |
| *Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h* | 0,00 | 0,23 | 0,23 |
| *Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h* | 0,00 | 0,23 | 0,23 |
| **Europa - Akkumulerende KL** | | | |
| *Europa - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,03 | 0,03 | 0,06 |
| *Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,03 | 0,03 | 0,06 |
| **Europa 2 KL** | 0,03 | 0,03 | 0,06 |
| **Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL** | | | |
| *Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK* | 0,04 | 0,04 | 0,08 |
| *Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,04 | 0,04 | 0,08 |
| *Europe High Dividend, klasse NOK* | 0,04 | 0,04 | 0,08 |
| **Europa Højt Udbytte KL** | | | |
| *Europa Højt Udbytte, klasse DKK d* | 0,04 | 0,04 | 0,08 |
| *Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d* | 0,04 | 0,04 | 0,08 |
| **Europa Indeks BNP KL** | | | |
| *Europa Indeks BNP, klasse DKK d* | 0,03 | 0,04 | 0,07 |
| *Europa Indeks BNP, klasse DKK W d* | 0,03 | 0,04 | 0,07 |
| **Europa Indeks KL** | | | |
| *Europa Indeks, klasse DKK d* | 0,02 | 0,03 | 0,05 |
| *Europa Indeks, klasse DKK W d* | 0,02 | 0,03 | 0,05 |
| **Europa KL** | | | |
| *Europa, klasse DKK d* | 0,03 | 0,03 | 0,06 |
| *Europa, klasse DKK W d* | 0,03 | 0,03 | 0,06 |
| **Europa Small Cap - Akkumulerende KL** | | | |
| *Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK* | 0,06 | 0,55 | 0,61 |
| *Europe Small Cap, klasse NOK* | 0,06 | 0,55 | 0,61 |
| *Europe Small Cap, klasse NOK W* | 0,06 | 0,55 | 0,61 |
| **Europa Small Cap KL** | | | |
| *Europa Small Cap, klasse DKK d* | 0,06 | 0,55 | 0,61 |

| Afdeling/andelsklasse | Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter, ca. | Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter, ca. | I alt, maksimalt 1) |
|---|---|---|---|
| *Europa Small Cap, klasse DKK W d* | 0,06 | 0,55 | 0,61 |
| **Fjernøsten Indeks KL** | | | |
| *Fjernøsten Indeks, klasse DKK d* | 0,21 | 0,20 | 0,41 |
| **Fjernøsten KL** | | | |
| *Fjernøsten, klasse DKK d* | 0,23 | 0,20 | 0,43 |
| **Fonde KL** | | | |
| *Fonde, klasse DKK d* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| *Fonde, klasse DKK W d* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Global Ansvarlig Portefølje 20 – Akkumulerende KL** | | | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK* | 0,00 | 0,11 | 0,11 |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR* | 0,00 | 0,11 | 0,11 |
| *Global Ansvarfull Portfölj 20, SEK* | 0,00 | 0,11 | 0,11 |
| *Global Ansvarlig 20, NOK* | 0,00 | 0,11 | 0,11 |
| *Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK W* | 0,00 | 0,11 | 0,11 |
| *Globaali Vaskuullinen Salkku 20, EUR W* | 0,00 | 0,11 | 0,11 |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK W* | 0,00 | 0,11 | 0,11 |
| *Global Ansvarlig 20, NOK W* | 0,00 | 0,11 | 0,11 |
| **Global Ansvarlig Portefølje 35 – Akkumulerende KL** | | | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK* | 0,00 | 0,11 | 0,11 |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR* | 0,00 | 0,11 | 0,11 |
| *Global Ansvarfull Portfölj 35, SEK* | 0,00 | 0,11 | 0,11 |
| *Global Ansvarlig 35, NOK* | 0,00 | 0,11 | 0,11 |
| *Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK W* | 0,00 | 0,11 | 0,11 |
| *Globaali Vaskuullinen Salkku 35, EUR W* | 0,00 | 0,11 | 0,11 |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK W* | 0,00 | 0,11 | 0,11 |
| *Global Ansvarlig 35, NOK W* | 0,00 | 0,11 | 0,11 |
| **Global Ansvarlig Portefølje 50 – Akkumulerende KL** | | | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| *Global Ansvarfull Portfölj 50, SEK* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| *Global Ansvarlig 50, NOK* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| *Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK W* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| *Globaali Vaskuullinen Salkku 50, EUR W* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK W* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| *Global Ansvarlig 50, NOK W* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| **Global Ansvarlig Portefølje 65 – Akkumulerende KL** | | | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |

| Afdeling/andelsklasse | Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter, ca. | Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter, ca. | I alt, maksimalt 1) |
|---|---|---|---|
| *Global Ansvarfull Portfölj 65, SEK* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| *Global Ansvarlig 65, NOK* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| *Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK W* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| *Globaali Vaskuullinen Salkku 65, EUR W* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK W* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| *Global Ansvarlig 65, NOK W* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| **Global Ansvarlig Portefølje 80 – Akkumulerende KL** | | | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK* | 0,00 | 0,13 | 0,13 |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR* | 0,00 | 0,13 | 0,13 |
| *Global Ansvarfull Portfölj 80, SEK* | 0,00 | 0,13 | 0,13 |
| *Global Ansvarlig 80, NOK* | 0,00 | 0,13 | 0,13 |
| *Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK W* | 0,00 | 0,13 | 0,13 |
| *Globaali Vaskuullinen Salkku 80, EUR W* | 0,00 | 0,13 | 0,13 |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK W* | 0,00 | 0,13 | 0,13 |
| *Global Ansvarlig 80, NOK W* | 0,00 | 0,13 | 0,13 |
| **Global Ansvarlig Portefølje 100 Akkumulerende KL** | | | |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 100, EUR W* | 0,00 | 0,09 | 0,09 |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 100, SEK* | 0,00 | 0,09 | 0,09 |
| **Global Indeks – Akkumulerende KL** | | | |
| *Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,02 | 0,04 | 0,06 |
| *Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,02 | 0,04 | 0,06 |
| *Global Index, klasse NOK h* | 0,02 | 0,04 | 0,06 |
| **Global Indeks KL** | | | |
| *Global Indeks, klasse DKK d* | 0,02 | 0,04 | 0,06 |
| *Global Indeks, klasse DKK W d* | 0,02 | 0,04 | 0,06 |
| **Global Index 2 – Accumulating** | | | |
| *Global Indeks 2 - Akkumulerende* | 0,02 | 0,04 | 0,06 |
| *Global Indeks 2, NOK* | 0,02 | 0,04 | 0,06 |
| *Global Indeks 2, NOK W* | 0,02 | 0,04 | 0,06 |
| *Globaali Indeksi 2, EUR W* | 0,02 | 0,04 | 0,06 |
| *Global Index 2, SEK W* | 0,02 | 0,04 | 0,06 |
| **Global Sustainable Future 2 KL** | 0,04 | 0,05 | 0,09 |
| **Global Sustainable Future – Akkumulerende KL** | | | |
| *Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK* | 0,04 | 0,05 | 0,09 |
| *Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,04 | 0,05 | 0,09 |
| *Global Sustainable Future, klasse NOK* | 0,04 | 0,05 | 0,09 |

| Afdeling/andelsklasse | Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter, ca. | Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter, ca. | I alt, maksimalt 1) |
|---|---|---|---|
| *Global Sustainable Future, osuuslaji EUR* | 0,04 | 0,05 | 0,09 |
| **Global Sustainable Future KL** | | | |
| *Global Sustainable Future, klasse DKK d* | 0,04 | 0,05 | 0,09 |
| *Global Sustainable Future, klasse DKK W d* | 0,04 | 0,05 | 0,09 |
| **Globale High Yield obligationer - Akkumulerende KL** | | | |
| *Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h* | 0,00 | 0,50 | 0,50 |
| *Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h* | 0,00 | 0,50 | 0,50 |
| *Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h* | 0,00 | 0,50 | 0,50 |
| *Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h* | 0,00 | 0,50 | 0,50 |
| *Global High Yield Obligasjon, klasse NOK W h* | 0,00 | 0,50 | 0,50 |
| *Globala High Yield-obligationer, klass SEK h* | 0,00 | 0,50 | 0,50 |
| *Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h* | 0,00 | 0,50 | 0,50 |
| **Globale High Yield-Obligationer KL** | | | |
| *Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h* | 0,00 | 0,50 | 0,50 |
| *Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h* | 0,00 | 0,50 | 0,50 |
| **Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL** | | | |
| *Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h* | 0,10 | | 0,10 |
| *Globala Realräntor, klass SEK h* | 0,10 | | 0,10 |
| *Globala Realräntor, klass SEK W h* | 0,10 | | 0,10 |
| *Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,00 | 0,10 | 0,10 |
| *Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,00 | 0,10 | 0,10 |
| *Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h* | 0,10 | | 0,10 |
| **Globale Lange Indeksobligationer KL** | | | |
| *Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h* | 0,00 | 0,10 | 0,10 |
| *Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h* | 0,00 | 0,10 | 0,10 |
| **Globale Mellemlange Indeksobligationer KL** | | | |
| *Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h* | 0,00 | 0,10 | 0,10 |
| *Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h* | 0,00 | 0,10 | 0,10 |
| **Globale Obligationsmarkeder KL** | 0,00 | 0,30 | 0,30 |
| **Globale Virksomhedsobligationer KL** | | | |

| Afdeling/andelsklasse | Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter, ca. | Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter, ca. | I alt, maksimalt 1) |
|---|---|---|---|
| *Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h* | 0,00 | 0,23 | 0,23 |
| *Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h* | 0,00 | 0,23 | 0,23 |
| **Horisont 20 – Akkumulerende KL** | | | |
| *Horisont 20, klasse NOK* | 0,14 | | 0,14 |
| *Horisont 20, klasse NOK I* | 0,14 | | 0,14 |
| **Horisont 35 – Akkumulerende KL** | | | |
| *Horisont 35, klasse NOK* | 0,14 | | 0,14 |
| *Horisont 35, klasse NOK I* | 0,14 | | 0,14 |
| **Horisont 50 – Akkumulerende KL** | | | |
| *Horisont 50, klasse NOK* | 0,14 | | 0,14 |
| *Horisont 50, klasse NOK I* | 0,14 | | 0,14 |
| **Horisont 65 – Akkumulerende KL** | | | |
| *Horisont 65, klasse NOK* | 0,13 | | 0,13 |
| *Horisont 65, klasse NOK I* | 0,13 | | 0,13 |
| **Horisont 80 – Akkumulerende KL** | | | |
| *Horisont 80, klasse NOK* | 0,13 | | 0,13 |
| *Horisont 80, klasse NOK I* | 0,13 | | 0,13 |
| **Horisont 100 – Akkumulerende KL** | | | |
| *Horisont 100, klasse NOK* | 0,11 | | 0,11 |
| *Horisont 100, klasse NOK I* | 0,11 | | 0,11 |
| **Horisont Pension 2020 - Akkumulerende KL** | | | |
| *Horisont Pension Basis, klass SEK* | 0,00 | | 0,00 |
| **Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL** | | | |
| *Horisont Pension 2030, klass SEK* | 0,00 | | 0,00 |
| **Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL** | | | |
| *Horisont Pension 2040, klass SEK* | 0,00 | | 0,00 |
| **Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL** | | | |
| *Horisont Rente Konservativ, klasse NOK* | 0,07 | | 0,07 |
| *Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I* | 0,07 | | 0,07 |
| *Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W* | 0,07 | | 0,07 |
| **Horisont Rente Pluss - Akkumulerende KL** | | | |
| *Horisont Rente Pluss, klasse NOK* | 0,09 | | 0,09 |
| *Horisont Rente Pluss, klasse NOK I* | 0,09 | | 0,09 |
| *Horisont Rente Pluss, klasse NOK W* | 0,09 | | 0,09 |
| **Japan KL** | | | |

| Afdeling/andelsklasse | Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter, ca. | Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter, ca. | I alt, maksimalt 1) |
|---|---|---|---|
| *Japan, klasse DKK d* | 0,06 | 0,04 | 0,10 |
| *Japan, klasse DKK W d* | 0,06 | 0,04 | 0,10 |
| **Kina KL** | | | |
| *Kina, klasse DKK d* | 0,23 | 0,10 | 0,33 |
| **Mix - Akkumulerende KL** | 0,00 | 0,13 | 0,13 |
| **Mix Defensiv - Akkumulerende KL** | 0,00 | 0,13 | 0,13 |
| **Mix Obligationer – Akkumulerende KL** | | | |
| *Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| *Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| **Mix Obligationer KL** | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| **Mix Offensiv - Akkumulerende KL** | 0,00 | 0,13 | 0,13 |
| **Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL** | 0,00 | 0,13 | 0,13 |
| **Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL** | | | |
| *Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK* | 0,04 | 0,06 | 0,10 |
| *Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR* | 0,04 | 0,06 | 0,10 |
| *Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR W* | 0,04 | 0,06 | 0,10 |
| **Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL** | | | |
| *Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h* | 0,00 | 0,23 | 0,23 |
| *Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK W h* | 0,00 | 0,23 | 0,23 |
| *Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h* | 0,00 | 0,23 | 0,23 |
| *Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h* | 0,00 | 0,23 | 0,23 |
| *Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,00 | 0,23 | 0,23 |
| *Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,00 | 0,23 | 0,23 |
| *Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h* | 0,00 | 0,23 | 0,23 |
| **Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL** | | | |
| *Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK* | 0,05 | | 0,05 |
| *Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I* | 0,05 | | 0,05 |
| **Nye Markeder – Akkumulerende KL** | | | |
| *Global Emerging Markets, klasse NOK* | 0,24 | 0,18 | 0,42 |
| *Global Emerging Markets, klasse NOK W* | 0,24 | 0,18 | 0,42 |
| *Global Emerging Markets, klass SEK* | 0,24 | 0,18 | 0,42 |
| *Global Emerging Markets, osuuslaji EUR* | 0,24 | 0,18 | 0,42 |
| *Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK* | 0,24 | 0,18 | 0,42 |
| *Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,24 | 0,18 | 0,42 |
| **Nye Markeder KL** | | | |

| Afdeling/andelsklasse | Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter, ca. | Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter, ca. | I alt, maksimalt 1) |
|---|---|---|---|
| *Nye Markeder, klasse DKK d* | 0,24 | 0,18 | 0,42 |
| *Nye Markeder, klasse DKK W d* | 0,24 | 0,18 | 0,42 |
| **Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL** | | | |
| *Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h* | 0,00 | 0,30 | 0,30 |
| *Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h* | 0,00 | 0,30 | 0,30 |
| *Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h* | 0,00 | 0,30 | 0,30 |
| *Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h* | 0,00 | 0,30 | 0,30 |
| *Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK W h* | 0,00 | 0,30 | 0,30 |
| *Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h* | 0,00 | 0,30 | 0,30 |
| *Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h* | 0,00 | 0,30 | 0,30 |
| **Nye Markeder Obligationer KL** | | | |
| *Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h* | 0,00 | 0,30 | 0,30 |
| *Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h* | 0,00 | 0,30 | 0,30 |
| **Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL** | | | |
| *Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR* | 0,48 | | 0,48 |
| *Kehittyvät Korkomarkkinat paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W* | 0,48 | | 0,48 |
| *Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK* | 0,48 | | 0,48 |
| *Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK W* | 0,48 | | 0,48 |
| *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK* | 0,00 | 0,48 | 0,48 |
| *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,00 | 0,48 | 0,48 |
| *Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK* | 0,48 | | 0,48 |
| *Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W* | 0,48 | | 0,48 |
| **Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL** | | | |
| *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d* | 0,00 | 0,48 | 0,48 |
| *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d* | 0,00 | 0,48 | 0,48 |
| **Nye Markeder Small Cap KL** | | | |
| *Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d* | 0,21 | 0,27 | 0,48 |
| *Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d* | 0,21 | 0,27 | 0,48 |
| **Structured Credit – Investment Grade, Accumulating** | | | |
| *Structured Credit – Investment Grade, Accumulating EUR W* | 0,00 | 0,15 | 0,15 |
| **Teknologi Indeks KL** | 0,02 | 0,04 | 0,06 |

| Afdeling/andelsklasse | Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter, ca. | Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter, ca. | I alt, maksimalt 1) |
|---|---|---|---|
| **USA Indeks - Akkumulerende KL** | | | |
| *USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,02 | 0,04 | 0,06 |
| *USA Index, klass SEK* | 0,02 | 0,04 | 0,06 |
| *USA Index, klass SEK W* | 0,02 | 0,04 | 0,06 |
| *USA Index, klasse NOK* | 0,02 | 0,04 | 0,06 |
| **USA Indeks KL** | | | |
| *USA Indeks, klasse DKK d* | 0,02 | 0,04 | 0,06 |
| *USA Indeks, klasse DKK W d* | 0,02 | 0,04 | 0,06 |
| **Østeuropa KL – under afvikling** | | | |
| *Østeuropa, klasse DKK d* - **under afvikling** | 0,08 | 0,22 | 0,30 |

## BILAG 3: Administrationshonorar og managementhonorar

*Honorarerne beregnes af den gennemsnitlige formue og betales af afdelingen.*

| Afdeling/andelsklasse | Administrationshonorar til Danske Invest Management p.a | Managementhonorar til Danske Invest Management p.a. | I alt [1)] |
|---|---|---|---|
| **Bioteknologi Indeks KL** | 0,18% | 0,32% | 0,50% |
| **Danmark – Akkumulerende KL** | | | |
| Danmark - Akkumulerende, klasse DKK | 0,12% | 1,16% | 1,28% |
| Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W | 0,12% | 0,72% | 0,84% |
| **Danmark Fokus KL** | | | |
| Danmark Fokus, klasse DKK d | 0,12% | 1,26% | 1,38% |
| Danmark Fokus, klasse DKK W d | 0,12% | 0,82% | 0,94% |
| **Danmark Indeks KL** | | | |
| Danmark Indeks, klasse DKK d | 0,13% | 0,15% | 0,28% |
| Danmark Indeks, klasse DKK W d | 0,13% | 0,05% | 0,18% |
| **Danmark Indeks ex OMXC20 KL** | | | |
| Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d | 0,13% | 0,22% | 0,35% |
| Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d | 0,13% | 0,12% | 0,25% |
| **Danmark KL** | | | |
| Danmark, klasse DKK d | 0,12% | 1,16% | 1,28% |

| Afdeling/andelsklasse | Administrationshonorar til Danske Invest Management p.a | Managementhonorar til Danske Invest Management p.a. | I alt [1)] |
|---|---|---|---|
| Danmark, klasse DKK W d | 0,12% | 0,72% | 0,84% |
| **Dannebrog Mellemlange Obligationer KL** | | | |
| Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d | 0,10% | 0,33% | 0,43% |
| **Danske Indeksobligationer KL** | 0,10% | 0,43% | 0,53% |
| **Danske Korte Obligationer KL** | | | |
| Danske Korte Obligationer, klasse DKK d | 0,10% | 0,14% | 0,24% |
| Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d | 0,10% | 0,13% | 0,23% |
| **Danske Lange Obligationer KL** | | | |
| Danske Lange Obligationer, klasse DKK d | 0,10% | 0,38% | 0,48% |
| **Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL** | | | |
| Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h | 0,12% | 0,91% | 1,03% |
| Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h | 0,12% | 0,59% | 0,71% |
| Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h | 0,12% | 0,89% | 1,01% |
| Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK W h | 0,12% | 0,57% | 0,69% |
| Euro High Yield-obligationer, klass SEK h | 0,12% | 0,89% | 1,01% |
| Euro High Yield-obligationer, klass SEK W h | 0,12% | 0,57% | 0,69% |
| **Euro High Yield-Obligationer KL** | | | |
| Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h | 0,12% | 0,91% | 1,03% |
| Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h | 0,12% | 0,59% | 0,71% |
| **Euro Investment Grade-Obligationer KL** | | | |
| Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h | 0,12% | 0,59% | 0,71% |
| Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h | 0,12% | 0,38% | 0,50% |
| **Europa - Akkumulerende KL** | | | |
| Europa - Akkumulerende, klasse DKK h | 0,14% | 1,28% | 1,42% |
| Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h | 0,14% | 0,76% | 0,90% |
| **Europa 2 KL** | 0,14% | 1,28% | 1,42% |
| **Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL** | | | |
| Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK | 0,14% | 1,39% | 1,53% |
| Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W | 0,14% | 0,83% | 0,97% |
| Europe High Dividend, klasse NOK | 0,14% | 1,40% | 1,54% |
| **Europa Højt Udbytte KL** | | | |
| Europa Højt Udbytte, klasse DKK d | 0,14% | 1,39% | 1,53% |
| Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d | 0,14% | 0,83% | 0,97% |
| **Europa Indeks BNP KL** | | | |
| Europa Indeks BNP, klasse DKK d | 0,18% | 0,17% | 0,35% |
| **Europa Indeks KL** | | | |

| Afdeling/andelsklasse | Administrationshonorar til Danske Invest Management p.a | Managementhonorar til Danske Invest Management p.a. | I alt [1)] |
|---|---|---|---|
| Europa Indeks, klasse DKK d | 0,18% | 0,17% | 0,35% |
| Europa Indeks, klasse DKK W d | 0,18% | 0,07% | 0,25% |
| **Europa KL** | | | |
| Europa, klasse DKK d | 0,14% | 1,28% | 1,42% |
| Europa, klasse DKK W d | 0,14% | 0,76% | 0,90% |
| **Europa Small Cap - Akkumulerende KL** | | | |
| Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK | 0,14% | 1,35% | 1,49% |
| Europe Small Cap, klasse NOK | 0,14% | 1,35% | 1,49% |
| Europe Small Cap, klasse NOK W | 0,14% | 0,87% | 1,01% |
| **Europa Small Cap KL** | | | |
| Europa Small Cap, klasse DKK d | 0,14% | 1,35% | 1,49% |
| Europa Small Cap, klasse DKK W d | 0,14% | 0,87% | 1,01% |
| **Fjernøsten Indeks KL** | | | |
| Fjernøsten Indeks, klasse DKK d | 0,18% | 0,32% | 0,50% |
| **Fjernøsten KL** | | | |
| Fjernøsten, klasse DKK d | 0,17% | 1,48% | 1,65% |
| **Fonde KL** | | | |
| Fonde, klasse DKK d | 0,10% | 0,38% | 0,48% |
| Fonde, klasse DKK W d | 0,10% | 0,26% | 0,36% |
| **Global Ansvarlig Portefølje 20 – Akkumulerende KL** | | | |
| Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK | 0,12% | 0,77% | 0,89% |
| Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR | 0,12% | 0,77% | 0,89% |
| Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK | 0,12% | 0,77% | 0,89% |
| Global Ansvarlig Portefølje 20, NOK | 0,12% | 0,77% | 0,89% |
| Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK W | 0,12% | 0,42% | 0,54% |
| Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR W | 0,12% | 0,42% | 0,54% |
| Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK W | 0,12% | 0,42% | 0,54% |
| Global Ansvarlig 20, NOK W | 0,12% | 0,42% | 0,54% |
| **Global Ansvarlig Portefølje 35 – Akkumulerende KL** | | | |
| Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK | 0,12% | 0,77% | 0,89% |
| Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR | 0,12% | 0,77% | 0,89% |
| Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK | 0,12% | 0,77% | 0,89% |
| Global Ansvarlig Portefølje 35, NOK | 0,12% | 0,77% | 0,89% |
| Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK W | 0,12% | 0,42% | 0,54% |
| Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR W | 0,12% | 0,42% | 0,54% |
| Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK W | 0,12% | 0,42% | 0,54% |
| Global Ansvarlig 35, NOK W | 0,12% | 0,42% | 0,54% |

| Afdeling/andelsklasse | Administrationshonorar til Danske Invest Management p.a | Managementhonorar til Danske Invest Management p.a. | I alt [1)] |
|---|---|---|---|
| **Global Ansvarlig Portefølje 50 – Akkumulerende KL** | | | |
| Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK | 0,12% | 0,77% | 0,89% |
| Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR | 0,12% | 0,77% | 0,89% |
| Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK | 0,12% | 0,77% | 0,89% |
| Globalt Ansvarlig Portefølje 50, NOK | 0,12% | 0,77% | 0,89% |
| Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK W | 0,12% | 0,42% | 0,54% |
| Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR W | 0,12% | 0,42% | 0,54% |
| Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK W | 0,12% | 0,42% | 0,54% |
| Global Ansvarlig 50, NOK W | 0,12% | 0,42% | 0,54% |
| **Global Ansvarlig Portefølje 65 – Akkumulerende KL** | | | |
| Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK | 0,12% | 0,77% | 0,89% |
| Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR | 0,12% | 0,77% | 0,89% |
| Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK | 0,12% | 0,77% | 0,89% |
| Globalt Ansvarlig Portefølje 65, NOK | 0,12% | 0,77% | 0,89% |
| Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK W | 0,12% | 0,42% | 0,54% |
| Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR W | 0,12% | 0,42% | 0,54% |
| Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK W | 0,12% | 0,42% | 0,54% |
| Global Ansvarlig 65, NOK W | 0,12% | 0,42% | 0,54% |
| **Global Ansvarlig Portefølje 80 – Akkumulerende KL** | | | |
| Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK | 0,12% | 0,77% | 0,89% |
| Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR | 0,12% | 0,77% | 0,89% |
| Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK | 0,12% | 0,77% | 0,89% |
| Global Ansvarlig Portefølje 80, NOK | 0,12% | 0,77% | 0,89% |
| Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK W | 0,12% | 0,42% | 0,54% |
| Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR W | 0,12% | 0,42% | 0,54% |
| Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK W | 0,12% | 0,42% | 0,54% |
| Global Ansvarlig 80, NOK W | 0,12% | 0,42% | 0,54% |
| **Global Ansvarlig Portefølje 100 – Akkumulerende KL** | | | |
| Globaali Vastuullinen Salkku 100, EUR W | 0,12% | 0,42% | 0,54% |
| Global Ansvarsfull Portfölj 100, SEK | 0,12% | 0,77% | 0,89% |
| **Global Indeks – Akkumulerende KL** | | | |
| Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h | 0,18% | 0,22% | 0,40% |
| Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h | 0,18% | 0,12% | 0,30% |
| Global Index, klasse NOK h | 0,18% | 0,22% | 0,40% |
| **Global Indeks KL** | | | |
| Global Indeks, klasse DKK d | 0,18% | 0,22% | 0,40% |
| Global Indeks, klasse DKK W d | 0,18% | 0,12% | 0,30% |

| Afdeling/andelsklasse | Administrationshonorar til Danske Invest Management p.a | Managementhonorar til Danske Invest Management p.a. | I alt [1)] |
|---|---|---|---|
| **Global Index 2 - Accumulating** | | | |
| Global Indeks 2 - Akkumulerende | 0,18% | 0,22% | 0,40% |
| Global Indeks 2, NOK | 0,18% | 0,22% | 0,40% |
| Global Indeks 2, NOK W | 0,18% | 0,12% | 0,30% |
| Globaali Indeksi 2, EUR W | 0,18% | 0,12% | 0,30% |
| Global Index 2, SEK W | 0,18% | 0,12% | 0,30% |
| **Global Sustainable Future 2 KL** | 0,14% | 1,32% | 1,46% |
| **Global Sustainable Future – Akkumulerende KL** | | | |
| Global Sustainable Future – Akkumulerende, klasse DKK | 0,14% | 1,32% | 1,46% |
| Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W | 0,14% | 0,85% | 0,99% |
| Global Sustainable Future, klasse NOK | 0,14% | 1,35% | 1,49% |
| Global Sustainable Future, osuuslaji EUR | 0,14% | 1,35% | 1,49% |
| **Global Sustainable Future KL** | | | |
| Global Sustainable Future, klasse DKK d | 0,14% | 1,32% | 1,46% |
| Global Sustainable Future, klasse DKK W d | 0,14% | 0,85% | 0,99% |
| **Globale High Yield obligationer - Akkumulerende KL** | | | |
| Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h | 0,12% | 0,98% | 1,10% |
| Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h | 0,12% | 0,61% | 0,73% |
| Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h | 0,12% | 0,61% | 0,73% |
| Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h | 0,12% | 0,96% | 1,08% |
| Global High Yield Obligasjon, klasse NOK W h | 0,12% | 0,59% | 0,71% |
| Globala High Yield-obligationer, klass SEK h | 0,12% | 0,96% | 1,08% |
| Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h | 0,12% | 0,59% | 0,71% |
| **Globale High Yield-Obligationer KL** | | | |
| Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h | 0,12% | 0,98% | 1,10% |
| Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h | 0,12% | 0,65% | 0,77% |
| **Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL** | | | |
| Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h | 0,12% | 0,50% | 0,62% |
| Globala Realräntor, klass SEK h | 0,12% | 0,50% | 0,62% |
| Globala Realräntor, klass SEK W h | 0,12% | 0,30% | 0,42% |
| Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h | 0,12% | 0,57% | 0,69% |
| Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h | 0,12% | 0,34% | 0,46% |
| Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h | 0,12% | 0,50% | 0,62% |
| **Globale Lange Indeksobligationer KL** | | | |
| Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h | 0,12% | 0,57% | 0,69% |

| Afdeling/andelsklasse | Administrationshonorar til Danske Invest Management p.a | Managementhonorar til Danske Invest Management p.a. | I alt [1)] |
|---|---|---|---|
| Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h | 0,12% | 0,34% | 0,46% |
| **Globale Mellemlange Indeksobligationer KL** | | | |
| Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h | 0,12% | 0,57% | 0,69% |
| Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h | 0,12% | 0,34% | 0,46% |
| **Globale Obligationsmarkeder KL** | 0,12% | 0,78% | 0,90% |
| **Globale Virksomhedsobligationer KL** | | | |
| Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h | 0,12% | 0,67% | 0,79% |
| Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h | 0,12% | 0,46% | 0,58% |
| **Horisont 20 – Akkumulerende KL** | | | |
| Horisont 20, klasse NOK | 0,17% | 0,73% | 0,90% |
| Horisont 20, klasse NOK I | 0,13% | 0,57% | 0,70% |
| **Horisont 35 – Akkumulerende KL** | | | |
| Horisont 35, klasse NOK | 0,17% | 0,93% | 1,10% |
| Horisont 35, klasse NOK I | 0,13% | 0,77% | 0,90% |
| **Horisont 50 – Akkumulerende KL** | | | |
| Horisont 50, klasse NOK | 0,17% | 1,08% | 1,25% |
| Horisont 50, klasse NOK I | 0,13% | 0,97% | 1,10% |
| **Horisont 65 – Akkumulerende KL** | | | |
| Horisont 65, klasse NOK | 0,17% | 1,23% | 1,40% |
| Horisont 65, klasse NOK I | 0,13% | 1,12% | 1,25% |
| **Horisont 80 – Akkumulerende KL** | | | |
| Horisont 80, klasse NOK | 0,17% | 1,38% | 1,55% |
| Horisont 80, klasse NOK I | 0,13% | 1,32% | 1,45% |
| **Horisont 100 – Akkumulerende KL** | | | |
| Horisont 100, klasse NOK | 0,17% | 1,46% | 1,63% |
| Horisont 100, klasse NOK I | 0,13% | 1,37% | 1,50% |
| **Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL** | | | |
| Horisont Pension Basis – klass SEK | 0,14% | 0,84% | 0,98% |
| **Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL** | | | |
| Horisont Pension 2030, klass SEK | 0,14% | 1,09% | 1,23% |
| **Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL** | | | |
| Horisont Pension 2040, klass SEK | 0,14% | 1,24% | 1,38% |
| **Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL** | | | |
| Horisont Rente Konservativ, klasse NOK | 0,17% | 0,33% | 0,50% |
| Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I | 0,13% | 0,22% | 0,35% |
| Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W | 0,17% | 0,10% | 0,27% |

| Afdeling/andelsklasse | Administrationshonorar til Danske Invest Management p.a | Managementhonorar til Danske Invest Management p.a. | I alt [1)] |
|---|---|---|---|
| **Horisont Rente Pluss - Akkumulerende KL** | | | |
| Horisont Rente Pluss, klasse NOK | 0,14% | 0,60% | 0,74% |
| Horisont Rente Pluss, klasse NOK I | 0,11% | 0,39% | 0,50% |
| Horisont Rente Pluss, klasse NOK W | 0,14% | 0,23% | 0,37% |
| **Japan KL** | | | |
| Japan, klasse DKK d | 0,15% | 1,32% | 1,47% |
| Japan, klasse DKK W d | 0,15% | 0,82% | 0,97% |
| **Kina KL** | | | |
| Kina, klasse DKK d | 0,17% | 1,42% | 1,59% |
| **Mix – Akkumulerende KL** | 0,12% | 1,00% | 1,12% |
| **Mix Defensiv – Akkumulerende KL** | 0,12% | 0,86% | 0,98% |
| **Mix Obligationer – Akkumulerende KL** | | | |
| Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h | 0,12% | 0,60% | 0,72% |
| Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h | 0,12% | 0,41% | 0,53% |
| **Mix Obligationer KL** | 0,12% | 0,60% | 0,72% |
| **Mix Offensiv – Akkumulerende KL** | 0,12% | 1,10% | 1,22% |
| **Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL** | 0,12% | 1,24% | 1,36% |
| **Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL** | | | |
| Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK | 0,17% | 1,20% | 1,37% |
| Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR | 0,17% | 1,20% | 1,37% |
| Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR W | 0,17% | 0,68% | 0,85% |
| **Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL** | | | |
| Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h | 0,12% | 0,68% | 0,80% |
| Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK W h | 0,12% | 0,47% | 0,59% |
| Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h | 0,12% | 0,68% | 0,80% |
| Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h | 0,12% | 0,47% | 0,59% |
| Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h | 0,12% | 0,68% | 0,80% |
| Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h | 0,12% | 0,47% | 0,59% |
| Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h | 0,12% | 0,68% | 0,80% |
| **Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL** | | | |
| Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK | 0,12% | 0,31% | 0,43% |
| Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I | 0,08% | 0,07% | 0,15% |
| **Nye Markeder – Akkumulerende KL** | | | |
| Global Emerging Markets, klasse NOK | 0,17% | 1,50% | 1,67% |
| Global Emerging Markets, klasse NOK W | 0,17% | 0,89% | 1,06% |
| Global Emerging Markets, klass SEK | 0,17% | 1,50% | 1,67% |

| Afdeling/andelsklasse | Administrationshonorar til Danske Invest Management p.a | Managementhonorar til Danske Invest Management p.a. | I alt [1)] |
|---|---|---|---|
| Global Emerging Markets, osuuslaji EUR | 0,17% | 1,50% | 1,67% |
| Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK | 0,17% | 1,44% | 1,61% |
| Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W | 0,17% | 0,89% | 1,06% |
| **Nye Markeder KL** | | | |
| Nye Markeder, klasse DKK d | 0,17% | 1,44% | 1,61% |
| Nye Markeder, klasse DKK W d | 0,17% | 0,89% | 1,06% |
| **Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL** | | | |
| Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h | 0,12% | 0,87% | 0,99% |
| Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h | 0,12% | 0,58% | 0,70% |
| Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h | 0,12% | 0,58% | 0,70% |
| Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h | 0,12% | 0,90% | 1,02% |
| Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK W h | 0,12% | 0,56% | 0,68% |
| Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h | 0,12% | 0,90% | 1,02% |
| Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h | 0,12% | 0,56% | 0,68% |
| **Nye Markeder Obligationer KL** | | | |
| Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h | 0,12% | 0,97% | 1,09% |
| Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h | 0,12% | 0,58% | 0,70% |
| **Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL** | | | |
| Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta,osuuslaji EUR | 0,12% | 1,03% | 1,15% |
| Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta,osuuslaji EUR W | 0,12% | 0,60% | 0,72% |
| Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK | 0,12% | 1,03% | 1,15% |
| Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK W | 0,12% | 0,60% | 0,72% |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK | 0,12% | 1,02% | 1,14% |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W | 0,12% | 0,60% | 0,72% |
| Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK | 0,12% | 1,03% | 1,15% |
| Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W | 0,12% | 0,60% | 0,72% |
| **Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL** | | | |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d | 0,12% | 1,02% | 1,14% |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d | 0,12% | 0,60% | 0,72% |
| **Nye Markeder Small Cap KL** | | | |
| Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d | 0,17% | 1,49% | 1,66% |
| Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d | 0,17% | 0,92% | 1,09% |
| **Structured Credit – Investment Grade, Accumulating** | | | |

| Afdeling/andelsklasse | Administrationshonorar til Danske Invest Management p.a | Managementhonorar til Danske Invest Management p.a. | I alt [1)] |
|---|---|---|---|
| Structured Credit – Investment Grade, Accumulating EUR W | 0,15% | 0,42% | 0,57% |
| **Teknologi Indeks KL** | 0,18% | 0,32% | 0,50% |
| **USA Indeks - Akkumulerende KL** | | | |
| USA Indeks- Akkumulerende, klasse DKK h | 0,18% | 0,17% | 0,35% |
| USA Index, klass SEK | 0,18% | 0,17% | 0,35% |
| USA Index, klass SEK W | 0,18% | 0,07% | 0,25% |
| USA Index, klasse NOK | 0,18% | 0,17% | 0,35% |
| **USA Indeks KL** | | | |
| USA Indeks, klasse DKK d | 0,18% | 0,17% | 0,35% |
| USA Indeks, klasse DKK W d | 0,18% | 0,07% | 0,25% |
| **Østeuropa KL - under afvikling** | - | - | - |
| Østeuropa, klasse DKK d - under afvikling | - | - | - |

[1)] *Hertil kommer evt. ekstraordinære transaktionsomkostninger i udlandet i forbindelse med udbytter.*

## BILAG 4: Administrationsomkostninger de seneste 5 år

| Afdeling/andelsklasse | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Bioteknologi Indeks KL** | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 |
| **Danmark - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Danmark - Akkumulerende, klasse DKK* | 1,35 | 1,35 | 1,35 | 1,28 | 1,28 |
| *Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,86 | 0,86 | 0,86 | 0,84 | 0,84 |
| **Danmark Fokus KL** | | | | | |
| *Danmark Fokus, klasse DKK d* | 1,60 | 1,60 | 1,45 | 1,38 | 1,38 |
| *Danmark Fokus, klasse DKK W d* | 1,01 | 1,01 | 0,96 | 0,94 | 0,94 |
| **Danmark Indeks KL** | | | | | |
| *Danmark Indeks, klasse DKK d* | 0,40 | 0,40 | 0,28 | 0,28 | 0,28 |
| *Danmark Indeks, klasse DKK W d* | 0,30 | 0,30 | 0,18 | 0,18 | 0,18 |
| **Danmark Indeks ex OMXC20 KL** | | | | | |
| *Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d* | 0,40 | 0,40 | 0,35 | 0,35 | 0,36 |
| *Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d* | 0,31 | 0,30 | 0,25 | 0,25 | 0,26 |
| **Danmark KL** | | | | | |
| *Danmark, klasse DKK d* | 1,35 | 1,35 | 1,35 | 1,28 | 1,28 |
| *Danmark, klasse DKK W d* | 0,86 | 0,86 | 0,86 | 0,84 | 0,84 |
| **Dannebrog Mellemlange Obligationer KL** | | | | | |
| *Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d* | 0,59 | 0,59 | 0,50 | 0,50 | 0,45 |
| *Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d* | 0,40 | 0,40 | 0,40 | 0,40 | - |
| **Danske Indeksobligationer KL** | 0,56 | 0,56 | 0,56 | 0,56 | 0,56 |
| **Danske Korte Obligationer KL** | | | | | |
| *Danske Korte Obligationer, klasse DKK d* | 0,38 | 0,31 | 0,24 | 0,24 | 0,24 |
| *Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d* | 0,28 | 0,23 | 0,23 | 0,23 | 0,23 |
| **Danske Lange Obligationer KL** | | | | | |
| *Danske Lange Obligationer, klasse DKK d* | 0,60 | 0,60 | 0,50 | 0,50 | 0,50 |
| *Danske Lange Obligationer, klasse DKK W d* | 0,41 | 0,41 | 0,00 | - | - |
| **Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h* | 1,14 | 1,14 | 1,08 | 1,08 | 1,08 |
| *Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,76 | 0,76 | 0,76 | 0,76 | 0,76 |
| *Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h* | 1,14 | 1,14 | 1,08 | 1,08 | 1,08 |
| *Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK W h* | - | - | - | - | - |
| *Euro High Yield-obligationer, klass SEK h* | 1,14 | 1,14 | 1,08 | 1,08 | 1,08 |
| *Euro High Yield-obligationer, klass SEK W h* | 0,76 | 0,76 | 0,76 | 0,76 | 0,76 |
| **Euro High Yield-Obligationer KL** | | | | | |
| *Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h* | 1,14 | 1,14 | 1,08 | 1,08 | 1,08 |
| *Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h* | 0,76 | 0,76 | 0,76 | 0,76 | 0,76 |
| **Euro Investment Grade-Obligationer KL** | | | | | |
| *Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h* | 0,84 | 0,84 | 0,84 | 0,76 | 0,76 |
| *Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h* | 0,57 | 0,57 | 0,57 | 0,55 | 0,55 |

| Afdeling/andelsklasse | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Europa - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Europa - Akkumulerende, klasse DKK h* | 1,49 | 1,49 | 1,49 | 1,49 | 1,45 |
| *Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,96 | 0,96 | 0,96 | 0,96 | 0,93 |
| **Europa 2 KL** | 1,49 | 1,49 | 1,49 | 1,49 | 1,45 |
| **Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK* | 1,60 | 1,60 | 1,60 | 1,60 | 1,56 |
| *Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W* | 1,03 | 1,03 | 1,03 | 1,03 | 1,00 |
| *Europe High Dividend, klasse NOK* | 1,69 | 1,69 | 1,69 | 1,69 | 1,64 |
| **Europa Højt Udbytte KL** | | | | | |
| *Europa Højt Udbytte, klasse DKK d* | 1,60 | 1,60 | 1,60 | 1,60 | 1,56 |
| *Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d* | 1,03 | 1,03 | 1,03 | 1,03 | 1,00 |
| **Europa Indeks BNP KL** | | | | | |
| *Europa Indeks BNP, klasse DKK d* | 0,45 | 0,45 | 0,35 | 0,35 | 0,35 |
| *Europa Indeks BNP, klasse DKK W d* | 0,35 | 0,35 | 0,25 | 0,25 | - |
| **Europa Indeks KL** | | | | | |
| *Europa Indeks, klasse DKK d* | 0,45 | 0,45 | 0,35 | 0,35 | 0,35 |
| *Europa Indeks, klasse DKK W d* | 0,35 | 0,35 | 0,25 | 0,25 | 0,25 |
| **Europa KL** | | | | | |
| *Europa, klasse DKK d* | 1,49 | 1,49 | 1,49 | 1,49 | 1,45 |
| *Europa, klasse DKK W d* | 0,96 | 0,96 | 0,96 | 0,96 | 0,93 |
| **Europa Small Cap - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK* | 1,64 | 1,64 | 1,59 | 1,52 | 1,52 |
| *Europe Small Cap, klasse NOK* | 1,69 | 1,69 | 1,64 | 1,52 | 1,52 |
| *Europe Small Cap, klasse NOK W* | - | - | - | - | - |
| **Europa Small Cap KL** | | | | | |
| *Europa Small Cap, klasse DKK d* | 1,64 | 1,64 | 1,59 | 1,52 | 1,52 |
| *Europa Small Cap, klasse DKK W d* | - | 1,08 | 1,08 | 1,04 | 1,04 |
| **Fjernøsten Indeks KL** | | | | | |
| *Fjernøsten Indeks, klasse DKK d* | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 |
| **Fjernøsten KL** | | | | | |
| *Fjernøsten, klasse DKK d* | 1,71 | 1,71 | 1,66 | 1,65 | 1,65 |
| **Fonde KL** | | | | | |
| *Fonde, klasse DKK d* | 0,55 | 0,55 | 0,50 | 0,50 | 0,50 |
| *Fonde, klasse DKK W d* | 0,38 | 0,38 | 0,38 | 0,38 | 0,38 |
| **Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK* | - | - | - | - | 0,89 |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR* | - | - | - | - | - |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK* | - | - | - | - | 0,90 |
| *Global Ansvarlig 20, NOK* | - | - | - | - | 0,90 |
| *Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK W* | - | - | - | - | - |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR W* | - | - | - | - | 0,55 |

| Afdeling/andelsklasse | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| *Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK W* | - | - | - | - | - |
| *Global Ansvarlig 20, NOK W* | - | - | - | - | - |
| **Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK* | - | - | - | - | 1,05 |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR* | - | - | - | - | - |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK* | - | - | - | - | 1,05 |
| *Global Ansvarlig 35, NOK* | - | - | - | - | 1,05 |
| *Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK W* | - | - | - | - | - |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR W* | - | - | - | - | 0,63 |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK W* | - | - | - | - | - |
| *Global Ansvarlig 35, NOK W* | - | - | - | - | - |
| **Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK* | - | - | - | - | 1,19 |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR* | - | - | - | - | - |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK* | - | - | - | - | 1,20 |
| *Global Ansvarlig 50, NOK* | - | - | - | - | 1,20 |
| *Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK W* | - | - | - | - | - |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR W* | - | - | - | - | 0,71 |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK W* | - | - | - | - | - |
| *Global Ansvarlig 50, NOK W* | - | - | - | - | - |
| **Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK* | - | - | - | - | 1,34 |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR* | - | - | - | - | - |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK* | - | - | - | - | 1,35 |
| *Global Ansvarlig 65, NOK* | - | - | - | - | 1,35 |
| *Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK W* | - | - | - | - | - |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR W* | - | - | - | - | 0,80 |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK W* | - | - | - | - | - |
| *Global Ansvarlig 65, NOK W* | - | - | - | - | - |
| **Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK* | - | - | - | - | 1,50 |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR* | - | - | - | - | - |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK* | - | - | - | - | 1,50 |
| *Global Ansvarlig 80, NOK* | - | - | - | - | 1,50 |
| *Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK W* | - | - | - | - | - |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR W* | - | - | - | - | 0,88 |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK W* | - | - | - | - | - |
| *Global Ansvarlig 80, NOK W* | - | - | - | - | - |
| **Global Indeks - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,45 | 0,45 | 0,40 | 0,40 | 0,40 |
| *Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,35 | 0,35 | 0,30 | 0,30 | 0,30 |

| Afdeling/andelsklasse | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| *Global Index, klasse NOK h* | - | - | - | 0,39 | 0,40 |
| **Global Indeks KL** | | | | | |
| *Global Indeks, klasse DKK d* | 0,45 | 0,45 | 0,40 | 0,40 | 0,40 |
| *Global Indeks, klasse DKK W d* | 0,35 | 0,35 | 0,30 | 0,30 | 0,30 |
| **Global Sustainable Future 2 KL** | 1,64 | 1,64 | 1,49 | 1,49 | 1,49 |
| **Global Sustainable Future - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK* | 1,59 | 1,59 | 1,49 | 1,49 | 1,49 |
| *Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W* | 1,02 | 1,02 | 1,02 | 1,02 | 1,02 |
| *Global Sustainable Future, klasse NOK* | 1,69 | 1,69 | 1,59 | 1,59 | 1,59 |
| *Global Sustainable Future, osuuslaji EUR* | 1,69 | 1,69 | 1,59 | 1,59 | 1,59 |
| **Global Sustainable Future KL** | | | | | |
| *Global Sustainable Future, klasse DKK d* | 1,59 | 1,59 | 1,49 | 1,49 | 1,49 |
| *Global Sustainable Future, klasse DKK W d* | 1,02 | 1,02 | 1,02 | 1,02 | 1,02 |
| **Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h* | 1,19 | 1,19 | 1,15 | 1,15 | 1,15 |
| *Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h* | 0,78 | 0,78 | 0,78 | 0,78 | 0,78 |
| *Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h* | 0,78 | 0,78 | 0,78 | 0,78 | 0,78 |
| *Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h* | 1,19 | 1,19 | 1,15 | 1,15 | 1,15 |
| *Global High Yield Obligasjon, klasse NOK W h* | - | - | - | - | - |
| *Globala High Yield-obligationer, klass SEK h* | 1,19 | 1,19 | 1,15 | 1,15 | 1,15 |
| *Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h* | 0,78 | 0,00 | 0,00 | - | - |
| **Globale High Yield-Obligationer KL** | | | | | |
| *Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h* | 1,25 | 1,19 | 1,15 | 1,15 | 1,15 |
| *Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h* | 0,82 | 0,82 | 0,82 | 0,82 | 0,82 |
| **Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h* | 0,69 | 0,69 | 0,69 | 0,69 | 0,69 |
| *Globala Realräntor, klass SEK h* | 0,69 | 0,69 | 0,69 | 0,69 | 0,69 |
| *Globala Realräntor, klass SEK W h* | 0,49 | 0,00 | 0,00 | - | - |
| *Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,74 | 0,74 | 0,74 | 0,74 | 0,74 |
| *Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,51 | 0,51 | 0,51 | 0,51 | 0,51 |
| *Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h* | 0,69 | 0,69 | 0,69 | 0,69 | 0,69 |
| **Globale Lange Indeksobligationer KL** | | | | | |
| *Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h* | 0,74 | 0,74 | 0,74 | 0,74 | 0,74 |
| *Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h* | 0,51 | 0,51 | 0,51 | 0,51 | 0,51 |
| **Globale Mellemlange Indeksobligationer KL** | | | | | |
| *Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h* | 0,74 | 0,74 | 0,74 | 0,74 | 0,74 |
| *Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h* | 0,51 | 0,51 | 0,51 | 0,51 | 0,51 |
| **Globale Virksomhedsobligationer KL** | | | | | |
| *Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h* | 0,99 | 0,99 | 0,98 | 0,84 | 0,84 |

| Afdeling/andelsklasse | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| *Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h* | 0,66 | 0,66 | 0,66 | 0,63 | 0,63 |
| **Globale Obligationsmarkeder KL** | 1,04 | 1,04 | 1,00 | 1,00 | 0,95 |
| **Horisont 20 - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Horisont 20, klasse NOK* | 0,90 | 0,90 | 0,90 | 0,90 | 0,90 |
| *Horisont 20, klasse NOK I* | 0,70 | 0,70 | 0,70 | 0,70 | 0,70 |
| **Horisont 35 - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Horisont 35, klasse NOK* | 1,10 | 1,10 | 1,10 | 1,10 | 1,10 |
| *Horisont 35, klasse NOK I* | 0,90 | 0,90 | 0,90 | 0,90 | 0,90 |
| **Horisont 50 - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Horisont 50, klasse NOK* | 1,25 | 1,25 | 1,25 | 1,25 | 1,25 |
| *Horisont 50, klasse NOK I* | 1,10 | 1,10 | 1,10 | 1,10 | 1,10 |
| **Horisont 65 - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Horisont 65, klasse NOK* | 1,40 | 1,40 | 1,40 | 1,40 | 1,40 |
| *Horisont 65, klasse NOK I* | 1,25 | 1,25 | 1,25 | 1,25 | 1,25 |
| **Horisont 80 - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Horisont 80, klasse NOK* | 1,55 | 1,55 | 1,55 | 1,55 | 1,55 |
| *Horisont 80, klasse NOK I* | 1,45 | 1,45 | 1,45 | 1,45 | 1,45 |
| **Horisont 100 - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Horisont 100, klasse NOK* | 1,80 | 1,80 | 1,80 | 1,63 | 1,63 |
| *Horisont 100, klasse NOK I* | 1,50 | 1,50 | 1,50 | 1,50 | 1,50 |
| **Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Horisont Pension Basis, klass SEK* | 1,18 | 1,18 | 1,15 | 0,98 | 0,98 |
| **Horisont Pension 2030- Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Horisont Pension 2030, klass SEK* | 1,38 | 1,38 | 1,38 | 1,38 | 1,23 |
| **Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Horisont Pension 2040, klass SEK* | 1,38 | 1,38 | 1,38 | 1,38 | 1,38 |
| **Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Horisont Rente Konservativ, klasse NOK* | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 |
| *Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I* | 0,35 | 0,35 | 0,35 | 0,35 | 0,35 |
| *Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W* | 0,27 | 0,27 | 0,27 | 0,27 | 0,27 |
| **Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Horisont Rente Pluss, klasse NOK* | 0,74 | 0,74 | 0,74 | 0,74 | 0,74 |
| *Horisont Rente Pluss, klasse NOK I* | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 |
| *Horisont Rente Pluss, klasse NOK W* | 0,37 | 0,37 | 0,37 | 0,37 | 0,37 |
| **Japan KL** | | | | | |
| *Japan, klasse DKK d* | 1,54 | 1,54 | 1,49 | 1,49 | 1,49 |
| *Japan, klasse DKK W d* | 0,99 | 0,99 | 0,99 | 0,99 | 0,99 |
| **Kina KL** | | | | | |
| *Kina, klasse DKK d* | 1,59 | 1,59 | 1,59 | 1,59 | 1,59 |
| **Mix - Akkumulerende KL** | 1,14 | 1,14 | 1,14 | 1,13 | 1,12 |
| **Mix Defensiv - Akkumulerende KL** | 1,05 | 1,05 | 1,05 | 1,03 | 0,98 |

| Afdeling/andelsklasse | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Mix Obligationer - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,80 | 0,80 | 0,72 | 0,72 | 0,72 |
| *Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,53 | 0,53 | 0,53 | 0,53 | 0,53 |
| **Mix Obligationer KL** | 0,80 | 0,80 | 0,72 | 0,72 | 0,72 |
| **Mix Offensiv - Akkumulerende KL** | 1,29 | 1,29 | 1,29 | 1,26 | 1,22 |
| **Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL** | 1,38 | 1,38 | 1,38 | 1,37 | 1,36 |
| **Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK* | - | - | - | - | - |
| *Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR* | - | - | - | - | - |
| *Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR W* | - | - | - | - | - |
| **Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h* | 0,89 | 0,89 | 0,89 | 0,80 | 0,80 |
| *Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK W h* | - | - | - | - | - |
| *Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h* | 0,89 | 0,89 | 0,89 | 0,80 | 0,80 |
| *Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h* | 0,64 | 0,64 | 0,64 | 0,59 | 0,59 |
| *Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,98 | 0,98 | 0,94 | 0,80 | 0,80 |
| *Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,64 | 0,64 | 0,64 | 0,59 | 0,59 |
| *Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h* | 0,89 | 0,89 | 0,89 | 0,80 | 0,80 |
| **Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK* | 0,43 | 0,43 | 0,43 | 0,43 | 0,43 |
| *Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I* | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 |
| **Nye Markeder - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Global Emerging Markets, klasse NOK* | 1,93 | 1,93 | 1,93 | 1,69 | 1,67 |
| *Global Emerging Markets, klasse NOK W* | - | - | - | - | - |
| *Global Emerging Markets, osuuslaji EUR* | 1,94 | 1,94 | 1,94 | 1,69 | 1,67 |
| *Global Emerging Markets, klass SEK* | - | 1,93 | 1,92 | 1,69 | 1,67 |
| *Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK* | 1,70 | 1,70 | 1,70 | 1,63 | 1,61 |
| *Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W* | 1,09 | 1,09 | 1,09 | 1,07 | 1,06 |
| **Nye Markeder KL** | | | | | |
| *Nye Markeder, klasse DKK d* | 1,71 | 1,69 | 1,70 | 1,63 | 1,61 |
| *Nye Markeder, klasse DKK W d* | 1,09 | 1,08 | 1,09 | 1,07 | 1,06 |
| **Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h* | 1,04 | 1,04 | 1,04 | 1,04 | 1,04 |
| *Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h* | 0,72 | 0,75 | 0,75 | 0,75 | 0,75 |
| *Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h* | 0,75 | 0,75 | 0,75 | 0,75 | 0,75 |
| *Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h* | 1,09 | 1,09 | 1,09 | 1,09 | 1,09 |
| *Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK W h* | - | - | - | - | - |
| *Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h* | 1,09 | 1,09 | 1,09 | 1,09 | 1,09 |

| Afdeling/andelsklasse | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| *Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h* | 0,75 | 0,75 | 0,75 | 0,75 | 0,75 |
| **Nye Markeder Obligationer KL** | | | | | |
| *Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h* | 1,14 | 1,14 | 1,14 | 1,14 | 1,14 |
| *Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h* | 0,75 | 0,75 | 0,75 | 0,75 | 0,75 |
| **Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK* | 1,21 | 1,21 | 1,23 | 1,22 | 1,19 |
| *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,79 | 0,79 | 1,23 | 1,22 | 0,77 |
| *Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR* | 1,24 | 1,24 | 1,23 | 1,22 | 1,22 |
| *Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR* | 1,24 | 1,24 | 1,20 | 1,20 | 1,22 |
| *Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK* | 1,24 | 1,24 | 0,79 | 0,77 | 1,22 |
| *Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK W* | - | - | - | - | - |
| *Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK* | 1,24 | 1,24 | 1,23 | 1,22 | 1,22 |
| *Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W* | 1,10 | 0,79 | 0,00 | - | - |
| **Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL** | | | | | |
| *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d* | 1,21 | 1,21 | 1,21 | 1,20 | 1,19 |
| *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d* | 0,79 | 0,79 | 1,21 | 1,20 | 0,77 |
| **Nye Markeder Small Cap KL** | | | | | |
| *Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d* | 1,74 | 1,74 | 1,75 | 1,68 | 1,66 |
| *Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d* | 1,11 | 1,11 | 1,14 | 1,10 | 1,09 |
| **Teknologi Indeks KL** | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 |
| **USA Indeks - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,60 | 0,60 | 0,57 | 0,35 | 0,35 |
| *USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,43 | 0,43 | 0,43 | - | - |
| *USA Index, klass SEK* | 0,60 | 0,60 | 0,59 | 0,36 | 0,35 |
| *USA Index, klass SEK W* | 0,43 | 0,00 | 0,00 | - | - |
| *USA Index, klasse NOK* | 0,60 | 0,60 | 1,21 | 1,20 | 0,35 |
| *USA Index, klasse NOK W* | 0,43 | 0,43 | 0,43 | - | - |
| **USA Indeks KL** | | | | | |
| *USA Indeks, klasse DKK d* | 0,60 | 0,60 | 0,58 | 0,35 | 0,35 |
| *USA Indeks, klasse DKK W d* | 0,43 | 0,43 | 0,43 | 0,25 | 0,25 |
| **Østeuropa KL - under afvikling** | | | | | |
| *Østeuropa, klasse DKK d - under afvikling* | 1,77 | 1,68 | 1,68 | 1,65 | 0,99 |
| | | | | | |

[1)] *Afdelingen/andelsklassen er oprettet i løbet af året, Omkostningerne dækker en periode på mindre end 12 måneder,*

## BILAG 5: Honorar vedrørende porteføljeforvaltning

*Honorarerne beregnes af de samlede aktiver og betales af Danske Invest Management A/S ud af managementhonoraret, der fremgår af bilag 3,*

| Afdeling/andelsklasse | Honorar vedrørende porteføljeforvaltning til Danske Bank pct. p.a. |
|---|---|
| **Bioteknologi Indeks KL** | 0,22% |
| **Danmark - Akkumulerende KL** | |
| *Danmark - Akkumulerende, klasse DKK* | 0,72% |
| *Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,72% |
| **Danmark Fokus KL** | |
| *Danmark Fokus, klasse DKK d* | 0,82% |
| *Danmark Fokus, klasse DKK W d* | 0,82% |
| **Danmark Indeks KL** | |
| *Danmark Indeks, klasse DKK d* | 0,05% |
| *Danmark Indeks, klasse DKK W d* | 0,05% |
| **Danmark Indeks ex OMXC20 KL** | |
| *Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d* | 0,12% |
| *Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d* | 0,12% |
| **Danmark KL** | |
| *Danmark, klasse DKK d* | 0,72% |
| *Danmark, klasse DKK W d* | 0,72% |
| **Dannebrog Mellemlange Obligationer KL** | |
| *Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d* | 0,25% |
| **Danske Indeksobligationer KL** | 0,26% |
| **Danske Korte Obligationer KL** | |
| *Danske Korte Obligationer, klasse DKK d* | 0,13% |
| *Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d* | 0,13% |
| **Danske Lange Obligationer KL** | |
| *Danske Lange Obligationer, klasse DKK d* | 0,29% |
| **Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL** | |
| *Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,59% |
| *Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,59% |
| *Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h* | 0,59% |
| *Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK W h* | 0,59% |
| *Euro High Yield-obligationer, klass SEK h* | 0,59% |
| *Euro High Yield-obligationer, klass SEK W h* | 0,59% |
| **Euro High Yield-Obligationer KL** | |
| *Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h* | 0,59% |
| *Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h* | 0,59% |
| **Euro Investment Grade-Obligationer KL** | |

| Afdeling/andelsklasse | Honorar vedrørende porteføljeforvaltning til Danske Bank pct. p.a. |
|---|---|
| *Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h* | 0,38% |
| *Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h* | 0,38% |
| **Europa - Akkumulerende KL** | |
| *Europa - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,76% |
| *Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,76% |
| **Europa 2 KL** | 0,76% |
| **Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL** | |
| *Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK* | 0,83% |
| *Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,83% |
| *Europe High Dividend, klasse NOK* | 0,83% |
| **Europa Højt Udbytte KL** | |
| *Europa Højt Udbytte, klasse DKK d* | 0,83% |
| *Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d* | 0,83% |
| **Europa Indeks BNP KL** | |
| *Europa Indeks BNP, klasse DKK d* | 0,07% |
| *Europa Indeks BNP, klasse DKK W d* | 0,07% |
| **Europa Indeks KL** | |
| *Europa Indeks, klasse DKK d* | 0,07% |
| | |
| **Europa KL** | |
| *Europa, klasse DKK d* | 0,76% |
| *Europa, klasse DKK W d* | 0,76% |
| **Europa Small Cap - Akkumulerende KL** | |
| *Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK* | 0,87% |
| *Europe Small Cap, klasse NOK* | 0,87% |
| *Europe Small Cap, klasse NOK W* | 0,87% |
| **Europa Small Cap KL** | |
| *Europa Small Cap, klasse DKK d* | 0,87% |
| *Europa Small Cap, klasse DKK W d* | 0,87% |
| **Fjernøsten Indeks KL** | |
| *Fjernøsten Indeks, klasse DKK d* | 0,22% |
| **Fjernøsten KL** | |
| *Fjernøsten, klasse DKK d* | 0,93% |
| **Fonde KL** | |
| *Fonde, klasse DKK d* | 0,26% |
| *Fonde, klasse DKK W d* | 0,26% |
| **Global Ansvarlig Portefølje 20 – Akkumulerende KL** | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK* | 0,42% |

| Afdeling/andelsklasse | Honorar vedrørende porteføljeforvaltning til Danske Bank pct. p.a. |
|---|---|
| *Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR* | 0,42% |
| *Global Ansvarfull Portfölj 20, SEK* | 0,42% |
| *Global Ansvarlig 20, NOK* | 0,42% |
| *Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK W* | 0,42% |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR W* | 0,42% |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK W* | 0,42% |
| *Global Ansvarlig 20, NOK W* | 0,42% |
| **Global Ansvarlig Portefølje 35 – Akkumulerende KL** | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK* | 0,42% |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR* | 0,42% |
| *Global Ansvarfull Portfölj 35, SEK* | 0,42% |
| *Global Ansvarlig 35, NOK* | 0,42% |
| *Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK W* | 0,42% |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR W* | 0,42% |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK W* | 0,42% |
| *Global Ansvarlig 35, NOK W* | 0,42% |
| **Global Ansvarlig Portefølje 50 – Akkumulerende KL** | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK* | 0,42% |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR* | 0,42% |
| *Global Ansvarfull Portfölj 50, SEK* | 0,42% |
| *Global Ansvarlig 50, NOK* | 0,42% |
| *Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK W* | 0,42% |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR W* | 0,42% |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK W* | 0,42% |
| *Global Ansvarlig 50, NOK W* | 0,42% |
| **Global Ansvarlig Portefølje 65 – Akkumulerende KL** | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK* | 0,42% |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR* | 0,42% |
| *Global Ansvarfull Portfölj 65, SEK* | 0,42% |
| *Global Ansvarlig 65, NOK* | 0,42% |
| *Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK W* | 0,42% |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR W* | 0,42% |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK W* | 0,42% |
| *Global Ansvarlig 65, NOK W* | 0,42% |
| **Global Ansvarlig Portefølje 80 – Akkumulerende KL** | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK* | 0,42% |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR* | 0,42% |
| *Global Ansvarfull Portfölj 80, SEK* | 0,42% |

| Afdeling/andelsklasse | Honorar vedrørende porteføljeforvaltning til Danske Bank pct. p.a. |
|---|---|
| *Global Ansvarlig 80, NOK* | 0,42% |
| *Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK W* | 0,42% |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR W* | 0,42% |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK W* | 0,42% |
| *Global Ansvarlig 80, NOK W* | 0,42% |
| **Global Ansvarlig Portefølje 100 – Akkumulerende KL** | |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 100, EUR W* | 0,42% |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 100, SEK* | 0,42% |
| **Global Indeks – Akkumulerende KL** | |
| *Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,12% |
| *Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,12% |
| *Global Index, klasse NOK h* | 0,12% |
| **Global Indeks KL** | |
| *Global Indeks, klasse DKK d* | 0,12% |
| *Global Indeks, klasse DKK W d* | 0,12% |
| **Global Index 2 - Accumulating** | |
| *Global Indeks 2 - Akkumulerende* | 0,12% |
| *Global Indeks 2, NOK* | 0,12% |
| *Global Indeks 2, NOK W* | 0,12% |
| *Globaali Indeksi 2, EUR W* | 0,12% |
| *Global Index 2, SEK W* | 0,12% |
| **Global Sustainable Future 2 KL** | 0,85% |
| **Global Sustainable Future – Akkumulerende KL** | |
| *Global Sustainable Future – Akkumulerende, klasse DKK* | 0,85% |
| *Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,85% |
| *Global Sustainable Future, klasse NOK* | 0,85% |
| *Global Sustainable Future, osuuslaji EUR* | 0,85% |
| **Global Sustainable Future KL** | |
| *Global Sustainable Future, klasse DKK d* | 0,85% |
| *Global Sustainable Future, klasse DKK W d* | 0,85% |
| **Globale High Yield obligationer - Akkumulerende KL** | |
| *Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h* | 0,65% |
| *Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h* | 0,65% |
| *Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h* | 0,65% |
| *Global High Yield Obligasjon, klasse, NOK h* | 0,65% |
| *Global High Yield Obligasjon, klasse, NOK W h* | 0,65% |
| *Globala High Yield-obligationer, klass SEK h* | 0,65% |
| *Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h* | 0,65% |

| Afdeling/andelsklasse | Honorar vedrørende porteføljeforvaltning til Danske Bank pct. p.a. |
|---|---|
| **Globale High Yield-Obligationer KL** | |
| *Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h* | 0,65% |
| *Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h* | 0,65% |
| **Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL** | |
| *Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h* | 0,34% |
| *Globala Realräntor, klass SEK h* | 0,34% |
| *Globala Realräntor, klass SEK W h* | 0,34% |
| *Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,34% |
| *Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,34% |
| *Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h* | 0,34% |
| **Globale Lange Indeksobligationer KL** | |
| *Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h* | 0,34% |
| *Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h* | 0,34% |
| **Globale Mellemlange Indeksobligationer KL** | |
| *Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h* | 0,34% |
| *Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h* | 0,34% |
| **Globale Obligationsmarkeder KL** | 0,49% |
| **Globale Virksomhedsobligationer KL** | |
| *Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h* | 0,46% |
| *Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h* | 0,46% |
| **Horisont 20 – Akkumulerende KL** | |
| *Horisont 20, klasse NOK* | 0,44% |
| *Horisont 20, klasse NOK I* | 0,44% |
| **Horisont 35 – Akkumulerende KL** | |
| *Horisont 35, klasse NOK* | 0,56% |
| *Horisont 35, klasse NOK I* | 0,56% |
| **Horisont 50 – Akkumulerende KL** | |
| *Horisont 50, klasse NOK* | 0,65% |
| *Horisont 50, klasse NOK I* | 0,65% |
| **Horisont 65 – Akkumulerende KL** | |
| *Horisont 65, klasse NOK* | 0,74% |
| *Horisont 65, klasse NOK I* | 0,74% |
| **Horisont 80 – Akkumulerende KL** | |
| *Horisont 80, klasse NOK* | 0,83% |
| *Horisont 80, klasse NOK I* | 0,83% |
| **Horisont 100 – Akkumulerende KL** | |
| *Horisont 100, klasse NOK* | 0,98% |
| *Horisont 100, klasse NOK I* | 0,98% |

| Afdeling/andelsklasse | Honorar vedrørende porteføljeforvaltning til Danske Bank pct. p.a. |
|---|---|
| **Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL** | |
| *Horisont Pension Basis, klass SEK* | 0,50% |
| **Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL** | |
| *Horisont Pension 2030, klass SEK* | 0,64% |
| **Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL** | |
| *Horisont Pension 2040, klass SEK* | 0,74% |
| **Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL** | |
| *Horisont Rente Konservativ, klasse NOK* | 0,10% |
| *Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I* | 0,10% |
| *Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W* | 0,10% |
| **Horisont Rente Pluss - Akkumulerende KL** | |
| *Horisont Rente Pluss, klasse NOK* | 0,24% |
| *Horisont Rente Pluss, klasse NOK I* | 0,24% |
| *Horisont Rente Pluss, klasse NOK W* | 0,24% |
| **Japan KL** | |
| *Japan, klasse DKK d* | 0,82% |
| *Japan, klasse DKK W d* | 0,82% |
| **Kina KL** | |
| *Kina, klasse DKK d* | 0,85% |
| **Mix - Akkumulerende KL** | 0,60% |
| **Mix Defensiv - Akkumulerende KL** | 0,52% |
| **Mix Obligationer - Akkumulerende KL** | |
| *Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,41% |
| *Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,41% |
| **Mix Obligationer KL** | 0,41% |
| **Mix Offensiv - Akkumulerende KL** | 0,66% |
| **Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL** | 0,74% |
| **Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL** | |
| *Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK* | 0,68% |
| *Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR* | 0,68% |
| *Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR W* | 0,68% |
| **Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL** | |
| *Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h* | 0,47% |
| *Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK W h* | 0,47% |
| *Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h* | 0,47% |
| *Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h* | 0,47% |
| *Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,47% |
| *Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,47% |

| Afdeling/andelsklasse | Honorar vedrørende porteføljeforvaltning til Danske Bank pct. p.a. |
|---|---|
| *Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h* | 0,47% |
| **Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL[1)]** | |
| *Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK* | 0,00% |
| *Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I* | 0,00% |
| **Nye Markeder – Akkumulerende KL** | |
| *Global Emerging Markets, klasse NOK* | 0,89% |
| *Global Emerging Markets, klasse NOK W* | 0,89% |
| *Global Emerging Markets, klass SEK* | 0,89% |
| *Global Emerging Markets, osuuslaji EUR* | 0,89% |
| *Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK* | 0,89% |
| *Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,89% |
| **Nye Markeder KL** | |
| *Nye Markeder, klasse DKK d* | 0,89% |
| *Nye Markeder, klasse DKK W d* | 0,89% |
| **Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL** | |
| *Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h* | 0,58% |
| *Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h* | 0,58% |
| *Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h* | 0,58% |
| *Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h* | 0,58% |
| *Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK W h* | 0,58% |
| *Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h* | 0,58% |
| *Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h* | 0,58% |
| **Nye Markeder Obligationer KL** | |
| *Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h* | 0,58% |
| *Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h* | 0,58% |
| **Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL** | |
| *Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR* | 0,61% |
| *Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W* | 0,61% |
| *Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK* | 0,61% |
| *Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK W* | 0,61% |
| *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK* | 0,61% |
| *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,61% |
| *Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK* | 0,61% |
| *Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W* | 0,61% |
| **Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL** | |
| *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d* | 0,61% |
| *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d* | 0,61% |
| **Nye Markeder Small Cap KL** | |

| Afdeling/andelsklasse | Honorar vedrørende porteføljeforvaltning til Danske Bank pct. p.a. |
|---|---|
| *Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d* | 0,92% |
| *Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d* | 0,92% |
| **Structured Credit - Investment Grade, Accumulating** | |
| *Structured Credit – Investment Grade, Accumulating EUR W* | 0,42% |
| **Teknologi Indeks KL** | 0,20% |
| **USA Indeks - Akkumulerende KL** | |
| *USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,07% |
| *USA Index, klass SEK* | 0,07% |
| *USA Index, klass SEK W* | 0,07% |
| *USA Index, klasse NOK* | 0,07% |
| **USA Indeks KL** | |
| *USA Indeks, klasse DKK d* | 0,07% |
| *USA Indeks, klasse DKK W d* | 0,07% |
| **Østeuropa KL- under afvikling** | 0,07% |
| *Østeuropa, klasse DKK d - under afvikling* | 0,89% |

[1)] *Honoraret til Danske Invest Asset Management AS er 0,07%*

## BILAG 6: ISIN, SE-nr, og FT-nr,

| Afdeling/andelsklasse | ISIN | SE-nr, | FT-nr, | Lei-kode |
|---|---|---|---|---|
| **Bioteknologi Indeks KL** | DK0010264456 | 11 83 07 65 | 11005-28 | 549300Z71SH8YFC3BK05 |
| **Danmark - Akkumulerende KL** | | 12 01 17 25 | 11005-37 | 549300OU6UCMBMBEBP04 |
| *Danmark - Akkumulerende, klasse DKK* | DK0016208515 | 34 20 04 59 | | |
| *Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W* | DK0060786051 | 34 20 04 67 | | |
| **Danmark Fokus KL** | | 32 52 78 09 | 11005-78 | 5493008S170ZFC3MTY44 |
| *Danmark Fokus, klasse DKK d* | DK0060244325 | 34 20 04 91 | | |
| *Danmark Fokus, klasse DKK W d* | DK0060786218 | 34 20 05 05 | | |
| **Danmark Indeks KL** | | 30 17 07 33 | 11005-58 | 549300RYDGK081D36X57 |
| *Danmark Indeks, klasse DKK d* | DK0010266238 | 34 20 05 21 | | |
| *Danmark Indeks, klasse DKK W d* | DK0060786481 | 34 20 05 48 | | |
| **Danmark Indeks ex OMXC20 KL** | | 32 52 78 17 | 11005-79 | 549300PXT286D4K1CH05 |
| *Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d* | DK0060244242 | 34 20 05 56 | | |
| *Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d* | DK0060786564 | 34 20 05 64 | | |
| **Danmark KL** | | 76 21 78 15 | 11005-01 | 5493008QUEF1VJONQO78 |
| *Danmark, klasse DKK d* | DK0010252873 | 34 20 04 75 | | |
| *Danmark, klasse DKK W d* | DK0060786135 | 34 20 04 83 | | |
| **Dannebrog Mellemlange Obligationer KL** | | 10 11 91 38 | 11005-08 | 549300515X6C2I759N96 |
| *Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d* | DK0010078070 | 34 20 05 72 | | |
| **Danske Indeksobligationer KL** | DK0015942650 | 34 18 45 26 | 11005-102 | 549300RSUZE4IIRJ9I88 |
| **Danske Korte Obligationer KL** | | 28 13 80 08 | 11005-43 | 549300TJKXVIVLSE8710 |
| *Danske Korte Obligationer, klasse DKK d* | DK0016290422 | 34 20 05 99 | | |
| *Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d* | DK0060786721 | 34 20 06 02 | | |
| **Danske Lange Obligationer KL** | | 11 92 05 51 | 11005-34 | 5493003QSX477GO62590 |
| *Danske Lange Obligationer, klasse DKK d* | DK0016105380 | 34 20 06 10 | | |
| **Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL** | | 33 13 32 00 | 11005-89 | 549300STI0VRD0SNO037 |
| *Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h* | DK0060497378 | 33 13 90 63 | | |
| *Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h* | DK0060786994 | 34 20 06 37 | | |
| *Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h* | DK0060517159 | 33 49 21 46 | | |
| *Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK W h* | DK0062261913 | 43 51 29 35 | | |
| *Euro High Yield-obligationer, klass SEK h* | DK0060486256 | 33 48 09 70 | | |
| *Euro High Yield-obligationer, klass SEK W h* | DK0060915551 | 35 45 92 94 | | |
| **Euro High Yield-Obligationer KL** | | 33 48 61 54 | 11005-98 | 5493006277WQ8S61FE40 |
| *Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h* | DK0060486843 | 34 20 07 26 | | |
| *Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h* | DK0060787026 | 34 20 07 34 | | |
| **Euro Investment Grade-Obligationer KL** | | 33 47 88 28 | 11005-96 | 549300MPZCWENCOXSM19 |
| *Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h* | DK0060448751 | 34 20 07 42 | | |
| *Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h* | DK0060787109 | 35 45 45 43 | | |
| **Europa - Akkumulerende KL** | | 28 13 80 24 | 11005-44 | 549300V2LP3D1RTNOL25 |
| *Europa - Akkumulerende, klasse DKK h* | DK0016290265 | 34 19 12 47 | | |
| *Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h* | DK0060787372 | 34 20 07 77 | | |

| Afdeling/andelsklasse | ISIN | SE-nr, | FT-nr, | Lei-kode |
|---|---|---|---|---|
| **Europa 2 KL** | DK0010245901 | 30 99 45 90 | 11005-20 | 549300SVJZTD8A065T95 |
| **Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL** | | 29 76 58 55 | 11005-51 | 549300UKF28ZFQZXG575 |
| *Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK* | DK0060058618 | 34 18 67 66 | | |
| *Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W* | DK0060787455 | 35 45 36 36 | | |
| *Europe High Dividend, klasse NOK* | DK0060586980 | 34 18 67 74 | | |
| **Europa Højt Udbytte KL** | | 32 52 77 95 | 11005-77 | 549300DJQFXXPIPXTY33 |
| *Europa Højt Udbytte, klasse DKK d* | DK0016253651 | 35 45 36 44 | | |
| *Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d* | DK0060787539 | 35 45 36 52 | | |
| **Europa Indeks BNP KL** | | 30 99 46 04 | 11005-13 | 549300OK7PLFGXBNOU20 |
| *Europa Indeks BNP, klasse DKK d* | DK0015737563 | 35 45 36 87 | | |
| **Europa Indeks KL** | | 30 17 07 25 | 11005-59 | 549300671J8M8AIWXG20 |
| *Europa Indeks, klasse DKK d* | DK0010266311 | 35 45 36 60 | | |
| *Europa Indeks, klasse DKK W d* | DK0060787612 | 35 45 36 79 | | |
| **Europa KL** | | 12 98 16 00 | 11005-02 | 549300LSSHNNDP6NUO05 |
| *Europa, klasse DKK d* | DK0010252956 | 34 20 07 50 | | |
| *Europa, klasse DKK W d* | DK0060787299 | 34 20 07 69 | | |
| **Europa Small Cap - Akkumulerende KL** | | 34 18 67 82 | 11005-104 | 549300DSZSA1C2V08886 |
| *Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK* | DK0060640191 | 34 19 06 58 | | |
| *Europe Small Cap, klasse NOK* | DK0060587285 | 34 18 67 90 | | |
| *Europe Small Cap, klasse NOK W* | DK0062262051 | 43 51 28 89 | | |
| **Europa Small Cap KL** | | 32 52 78 25 | 11005-80 | 5493001LMD8IGSYHXQ60 |
| *Europa Small Cap, klasse DKK d* | DK0060046019 | 35 45 37 09 | | |
| *Europa Small Cap, klasse DKK W d* | DK0061135837 | 40 27 19 88 | | |
| **Fjernøsten Indeks KL** | | 30 17 06 95 | 11005-61 | 5493005YT12DAY26SX72 |
| *Fjernøsten Indeks, klasse DKK d* | DK0010207141 | 35 45 37 76 | | |
| **Fjernøsten KL** | | 20 17 39 71 | 11005-18 | 549300UT0Z5YTUIT1V47 |
| *Fjernøsten, klasse DKK d* | DK0015966758 | 35 45 37 41 | | |
| **Fonde KL** | | 30 17 06 87 | 11005-52 | 549300OM7ZG8I6PPSV74 |
| *Fonde, klasse DKK d* | DK0015989610 | 35 45 37 92 | | |
| *Fonde, klasse DKK W d* | DK0060788347 | 35 45 38 06 | | |
| **Global Ansvarlig Portefølje 20 Akkumulerende KL** | | 43 35 53 41 | 11005-119 | 9845007E4C0Z0858C894 |
| *Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK* | DK0061808763 | 43 35 88 12 | 11005-119-001 | |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR* | DK0061810314 | | | |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK* | DK0061810587 | 43 35 95 09 | 11005-119-003 | |
| *Global Ansvarlig 20, NOK* | DK0061809225 | 43 35 95 17 | 11005-119-004 | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK W* | | | | |
| *Globaali Vastuulinen Salkku 20, EUR W* | DK0061810660 | 43 35 96 14 | 11005-119-006 | |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK W* | DK0061810744 | | | |
| *Global Ansvarlig 20, NOK W* | DK0061809308 | | | |
| **Global Ansvarlig Portefølje 35, Akkumulerende KL** | | 43 35 54 49 | 11005-120 | 9845006BACE79R084975 |
| *Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK* | DK0061808847 | 43 35 97 46 | 11005-120-001 | |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR* | DK0061810827 | | | |

| Afdeling/andelsklasse | ISIN | SE-nr, | FT-nr, | Lei-kode |
|---|---|---|---|---|
| *Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK* | DK0061810900 | 43 35 97 70 | 11005-120-003 | |
| *Global Ansvarlig 35, NOK* | DK0061809498 | 43 35 97 97 | 11005-120-004 | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK W* | | | | |
| *Globaali Vastuulinen Salkku 35, EUR W* | DK0061811049 | 43 35 98 51 | 11005-120-006 | |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK W* | DK0061811122 | | | |
| *Global Ansvarlig 35, NOK W* | DK0061809571 | | | |
| **Global Ansvarlig Portefølje 50 Akkumulerende KL** | | 43 35 56 35 | 11005-121 | 984500ADD83C9D368037 |
| *Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK* | DK0061808920 | 43 35 99 08 | 11005-121-001 | |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR* | DK0061811205 | | | |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK* | DK0061811395 | 43 35 99 32 | 11005-121-003 | |
| *Global Ansvarlig 50, NOK* | DK0061809654 | 43 35 99 40 | 11005-121-004 | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK W* | | | | |
| *Globaali Vastuulinen Salkku 50, EUR W* | DK0061811478 | 43 35 99 75 | 11005-121-006 | |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK W* | DK0061811551 | | | |
| *Global Ansvarlig 50, NOK W* | DK0061809738 | | | |
| **Global Ansvarlig Portefølje 65 Akkumulerende KL** | | 43 35 56 43 | 11005-122 | 984500970A4F70FE6283 |
| *Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK* | DK0061809068 | 43 36 00 00 | 11005-122-001 | |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR* | DK0061811635 | | | |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK* | DK0061811718 | 43 36 00 35 | 11005-122-003 | |
| *Global Ansvarlig 65, NOK* | DK0061809811 | 43 36 00 51 | 11005-122-004 | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK W* | | | | |
| *Globaali Vastuulinen Salkku 65, EUR W* | DK0061811981 | 43 36 01 08 | 11005-122-006 | |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK W* | DK0061812013 | | | |
| *Global Ansvarlig 65, NOK W* | DK0061810074 | | | |
| **Global Ansvarlig Portefølje 80 Akkumulerende KL** | | 43 35 56 51 | 11005-123 | 984500E4B4205DBFE286 |
| *Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK* | DK0061809142 | 43 36 01 40 | 11005-123-001 | |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR* | DK0061812286 | | | |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK* | DK0061812369 | 43 36 01 75 | 11005-123-003 | |
| *Global Ansvarlig 80, NOK* | DK0061810157 | 43 36 04 85 | 11005-123-004 | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK W* | | | | |
| *Globaali Vastuulinen Salkku 80, EUR W* | DK0061812443 | 43 36 06 12 | 11005-123-006 | |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK W* | DK0061812526 | | | |
| *Global Ansvarlig 80, NOK W* | DK0061810231 | | | |
| **Global Ansvarlig Portefølje 100 Akkumulerende KL** | | 44555026 | 11005-126 | 98450091CC7CZOFF1434 |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 100, EUR W* | TBA | | | |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 100, SEK* | TBA | | | |
| **Global Indeks - Akkumulerende KL** | | 30 17 05 71 | 11005-65 | 549300ZWPEQP14KC6607 |
| *Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h* | DK0016248222 | 34 19 12 55 | | |
| *Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h* | DK0060788933 | 35 45 39 54 | | |

| Afdeling/andelsklasse | ISIN | SE-nr, | FT-nr, | Lei-kode |
|---|---|---|---|---|
| *Global Index, klasse NOK h* | DK0061539335 | 42 23 27 26 | | |
| **Global Indeks KL** | | 30 17 07 76 | 11005-56 | 5493007FI0I13RLU3X73 |
| *Global Indeks, klasse DKK d* | DK0010263052 | 35 45 38 81 | | |
| *Global Indeks, klasse DKK W d* | DK0060788776 | 35 45 39 03 | | |
| **Global Index 2 - Accumulating** | | 44 55 28 68 | 11005-127 | 984500B8D50BQ70Y9D33 |
| *Global Indeks 2 - Akkumulerende* | DK0062728275 | 44 55 50 34 | | |
| *Global Indeks 2, NOK* | DK0062728515 | 44 55 54 25 | | |
| *Global Indeks 2, NOK W* | DK0062728945 | 44 55 54 33 | | |
| *Globaali Indeksi, EUR W* | DK0062728358 | 44 55 57 35 | | |
| *Global Index 2, SEK W* | DK0062728432 | 44 55 57 78 | | |
| **Global Sustainable Future 2 KL** | DK0010270503 | 11 85 95 18 | 11005-31 | 5493004V8ES9R4SMHC45 |
| **Global Sustainable Future - Akkumulerende KL** | | 12 01 16 60 | 11005-38 | 549300D2HAC4XA7Q5U46 |
| *Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK* | DK0016208788 | 33 47 89 09 | | |
| *Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W* | DK0060789071 | 35 45 39 62 | | |
| *Global Sustainable Future, klasse NOK* | DK0060564235 | 34 18 41 27 | | |
| *Global Sustainable Future, osuuslaji EUR* | DK0060485449 | 33 47 88 95 | | |
| **Global Sustainable Future KL** | | 11 83 08 54 | 11005-29 | 549300W62GWOJYG9WD52 |
| *Global Sustainable Future, klasse DKK d* | DK0010264530 | 35 45 39 70 | | |
| *Global Sustainable Future, klasse DKK W d* | DK0060789154 | 35 45 39 89 | | |
| **Globale High Yield obligationer - Akkumulerende KL** | | 32 54 32 43 | 11005-90 | 549300OIQX4JK8GCUQ66 |
| *Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h* | DK0060294692 | 32 54 33 08 | | |
| *Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h* | DK0060788420 | 35 45 38 22 | | |
| *Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h* | DK0060549947 | 34 18 23 29 | | |
| *Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h* | DK0060517316 | 33 49 21 62 | | |
| *Global High Yield Obligasjon, klasse NOK W h* | DK0062262135 | 43 51 30 01 | | |
| *Globala High Yield-obligationer, klass SEK h* | DK0060486173 | 33 48 10 04 | | |
| *Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h* | DK0062262994 | 35 45 89 13 | | |
| **Globale High Yield-Obligationer KL** | | 33 47 88 36 | 11005-95 | 549300Q42F3BH4YKGS83 |
| *Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h* | DK0060448918 | 35 45 38 30 | | |
| *Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h* | DK0060788503 | 35 45 38 49 | | |
| **Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL** | | 30 99 06 84 | 11005-70 | 549300E1CDO6WZ7CHI63 |
| *Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h* | DK0060517589 | 33 49 21 70 | | |
| *Globala Realräntor, klass SEK h* | DK0060485605 | 31 03 93 71 | | |
| *Globala Realräntor, klass SEK W h* | DK0060915635 | 35 45 93 08 | | |
| *Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h* | DK0060140705 | 31 04 44 80 | | |
| *Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h* | DK0060789238 | 35 45 39 97 | | |
| *Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h* | DK0060485282 | 31 03 94 36 | | |
| **Globale Lange Indeksobligationer KL** | | 31 01 06 59 | 11005-72 | 549300HIVJP4R706R406 |
| *Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h* | DK0060187771 | 35 45 40 12 | | |

| Afdeling/andelsklasse | ISIN | SE-nr, | FT-nr, | Lei-kode |
|---|---|---|---|---|
| *Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h* | DK0060789311 | 35 45 40 20 | | |
| **Globale Mellemlange Indeksobligationer KL** | | 34 18 25 23 | 11005-101 | 549300QS7ED2EULZXK56 |
| *Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h* | DK0060550523 | 35 45 40 39 | | |
| *Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h* | DK0060789584 | 35 45 40 47 | | |
| **Globale Virksomhedsobligationer KL** | | 11 87 62 69 | 11005-33 | 5493009XD7FHUWBGG269 |
| *Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h* | DK0016075294 | 35 45 40 55 | | |
| *Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h* | DK0060789667 | 35 45 40 63 | | |
| **Globale Obligationsmarkeder KL** | DK0016255193 | 30 17 05 63 | 11005-54 | 549300UOK8L2KKQMLD78 |
| **Horisont 20 - Akkumulerende KL** | | 34 19 28 71 | 11005-110 | 549300IIVS7J9HRJQN60 |
| *Horisont 20, klasse NOK* | DK0060656437 | 34 19 28 98 | | |
| *Horisont 20, klasse NOK I* | DK0060656510 | 34 19 29 01 | | |
| **Horisont 35 - Akkumulerende KL** | | 34 19 29 28 | 11005-111 | 5493003PWDXY7ZJRKF37 |
| *Horisont 35, klasse NOK* | DK0060656783 | 34 19 29 36 | | |
| *Horisont 35, klasse NOK I* | DK0060656866 | 34 19 29 44 | | |
| **Horisont 50 - Akkumulerende KL** | | 34 19 29 52 | 11005-112 | 5493007DYJGWZRJM5T91 |
| *Horisont 50, klasse NOK* | DK0060656940 | 34 19 29 60 | | |
| *Horisont 50, klasse NOK I* | DK0060657088 | 34 19 31 50 | | |
| **Horisont 65 - Akkumulerende KL** | | 34 19 31 69 | 11005-113 | 549300KSC8V35L67GK42 |
| *Horisont 65, klasse NOK* | DK0060657161 | 34 19 31 77 | | |
| *Horisont 65, klasse NOK I* | DK0060657245 | 34 19 31 85 | | |
| **Horisont 80 - Akkumulerende KL** | | 34 19 31 93 | 11005-114 | 549300RRMDWOMKV9EZ44 |
| *Horisont 80, klasse NOK* | DK0060657328 | 34 19 32 07 | | |
| *Horisont 80, klasse NOK I* | DK0060657401 | 34 19 32 15 | | |
| **Horisont 100 - Akkumulerende KL** | | 34 19 32 23 | 11005-115 | 549300EK94RO4BK84C53 |
| *Horisont 100, klasse NOK* | DK0060657591 | 34 19 32 31 | | |
| *Horisont 100, klasse NOK I* | DK0060657674 | 34 19 32 58 | | |
| **Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL** | | 33 49 04 45 | 11005-85 | 549300U45K3484OLT365 |
| *Horisont Pension Basis, klass SEK* | DK0060506897 | 33 49 04 88 | | |
| **Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL** | | 33 49 04 53 | 11005-86 | 549300UTP2ZEY1JOB777 |
| *Horisont Pension 2030, klass SEK* | DK0060506970 | 33 49 04 96 | | |
| **Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL** | | 33 49 04 61 | 11005-87 | 54930093D48156FR5698 |
| *Horisont Pension 2040, klass SEK* | DK0060507002 | 33 49 05 18 | | |
| **Horisont Rente Konservativ – Akkumulerende KL** | | 34 19 33 12 | 11005-117 | 549300DHKV586L3OVQ30 |
| *Horisont Rente Konservativ, klasse NOK* | DK0060657757 | 34 19 33 20 | | |
| *Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I* | DK0060657831 | 34 19 33 39 | | |
| *Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W* | DK0060658052 | 34 19 33 55 | | |
| **Horisont Rente Pluss – Akkumulerende KL** | | 33 48 75 84 | 11005-100 | 549300K523XXSU9K0Z07 |
| *Horisont Rente Pluss, klasse NOK* | DK0060506624 | 33 49 05 26 | | |
| *Horisont Rente Pluss, klasse NOK I* | DK0060517829 | 33 49 22 00 | | |
| *Horisont Rente Pluss, klasse NOK W* | DK0060517902 | 33 49 22 19 | | |
| **Japan KL** | | 20 37 01 30 | 11005-19 | 549300PHGSL5D607WK70 |

| Afdeling/andelsklasse | ISIN | SE-nr, | FT-nr, | Lei-kode |
|---|---|---|---|---|
| *Japan, klasse DKK d* | DK0015971675 | 35 45 40 71 | | |
| *Japan, klasse DKK W d* | DK0060789741 | 35 45 40 98 | | |
| **Kina KL** | | 12 04 86 53 | 11005-41 | 549300YK5R4ZYS7MP195 |
| *Kina, klasse DKK d* | DK0010295336 | 35 45 41 01 | | |
| **Mix - Akkumulerende KL** | DK0060010841 | 28 82 50 99 | 11005-46 | 549300I2C0B5PM3ISQ53 |
| **Mix Defensiv - Akkumulerende KL** | DK0060228633 | 31 03 79 21 | 11005-74 | 549300VEKYB41DYIMB40 |
| **Mix Obligationer - Akkumulerende KL** | | 28 82 51 02 | 11005-47 | 549300ND2O64CEP2CS14 |
| *Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h* | DK0060010924 | 35 45 41 52 | | |
| *Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h* | DK0060790087 | 35 45 41 60 | | |
| **Mix Obligationer KL** | DK0060430627 | 33 46 77 02 | 11005-94 | 549300VQ2Z77LQ51NM73 |
| **Mix Offensiv - Akkumulerende KL** | DK0060228716 | 31 03 79 48 | 11005-75 | 549300P47DK4G3VZB826 |
| **Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL** | DK0060228989 | 31 03 79 56 | 11005-76 | 549300DBO7GOBR6JXM89 |
| **Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL** | | 44 03 02 76 | 11005-125 | 9845008CDCE9B407ZB96 |
| *Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK* | DK0062495073 | 44 03 33 80 | | |
| *Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR* | DK0062494936 | 44 03 35 34 | | |
| *Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR W* | DK0062494852 | 44 03 35 77 | | |
| **Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL** | | 33 48 81 65 | 11005-84 | 5493004ZXUSA26MS6R19 |
| *Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h* | DK0060500692 | 33 48 95 95 | | |
| *Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK W h* | DK0062262218 | 43 51 32 06 | | |
| *Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h* | DK0060500262 | 33 48 95 79 | | |
| *Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h* | DK0060915718 | 35 45 93 16 | | |
| *Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h* | DK0060500502 | 33 48 95 60 | | |
| *Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h* | DK0060790160 | 35 45 41 79 | | |
| *Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h* | DK0060500429 | 33 48 95 87 | | |
| **Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL** | | 33 48 75 92 | 11005-99 | 5493007137OIU5BULC98 |
| *Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK* | DK0060517746 | 33 49 21 97 | | |
| *Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I* | DK0060506707 | 33 49 05 34 | | |
| **Nye Markeder - Akkumulerende KL** | | 29 37 53 80 | 11005-50 | 5493007C7DZW0HECNM57 |
| *Global Emerging Markets, klasse NOK* | DK0060563930 | 34 18 41 35 | | |
| *Global Emerging Markets, klasse NOK W* | DK0062262481 | 43 51 32 22 | | |
| *Global Emerging Markets, klass SEK* | DK0061135910 | 40 27 19 37 | | |
| *Global Emerging Markets, osuuslaji EUR* | DK0060564151 | 34 18 41 43 | | |
| *Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK* | DK0060042026 | 34 18 41 78 | | |
| *Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W* | DK0060791804 | 35 45 41 87 | | |
| **Nye Markeder KL** | | 15 93 27 75 | 11005-15 | 549300RUP5F55D2TCG62 |
| *Nye Markeder, klasse DKK d* | DK0015710602 | 35 45 41 95 | | |
| *Nye Markeder, klasse DKK W d* | DK0060790244 | 35 45 42 09 | | |
| **Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL** | | 32 54 32 27 | 11005-92 | 549300CUAKOA288G8U37 |
| *Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h* | DK0060294429 | 32 54 32 86 | | |
| *Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h* | DK0060791994 | 35 45 42 68 | | |

| Afdeling/andelsklasse | ISIN | SE-nr, | FT-nr, | Lei-kode |
|---|---|---|---|---|
| *Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h* | DK0060549863 | 34 18 21 59 | | |
| *Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h* | DK0060517662 | 33 49 21 89 | | |
| *Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK W h* | DK0062262564 | 43 51 33 89 | | |
| *Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h* | DK0060486090 | 33 48 09 97 | | |
| *Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h* | DK0060915981 | 35 45 93 24 | | |
| **Nye Markeder Obligationer KL** | | 12 01 22 17 | 11005-39 | 549300XSXLNKS3EZ1686 |
| *Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h* | DK0016209323 | 35 45 42 76 | | |
| *Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h* | DK0060790590 | 35 45 42 84 | | |
| **Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL** | | 33 47 88 52 | 11005-97 | 549300T1OXJ5GR48WI10 |
| *Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR* | DK0060485522 | 33 48 09 89 | | |
| *Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W* | DK0060910164 | 35 45 89 72 | | |
| *Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK* | DK0060575355 | 34 18 53 52 | | |
| *Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK W* | D0062262648 | 43 51 34 43 | | |
| *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK* | DK0060548899 | 34 18 17 13 | | |
| *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W* | DK0060790327 | 35 45 42 25 | | |
| *Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK* | DK0060575272 | 34 18 53 60 | | |
| *Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W* | DK0062263026 | 35 45 89 80 | | |
| **Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL** | | 29 37 54 02 | 11005-49 | 549300PUGVVQNVDN8I61 |
| *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d* | DK0060073252 | 35 45 42 33 | | |
| *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d* | DK0060790400 | 35 45 42 41 | | |
| **Nye Markeder Small Cap KL** | | 32 52 78 33 | 11005-81 | 549300EVXEWBWZ6FI642 |
| *Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d* | DK0060080380 | 35 45 42 92 | | |
| *Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d* | DK0060790673 | 35 45 43 06 | | |
| **Structured Credit – Investment Grade, Accumulating** | | 44 59 84 34 | | |
| *Structured Credit – Investment Grade, Accumulating EUR W* | DK0062729752 | 44 59 84 34 | 11005-128 | 984500DC3D9FDEF0EA43 |
| **Teknologi Indeks KL** | DK0016023229 | 21 70 70 74 | 11005-23 | 54930004KXNLEKT55D63 |
| **USA Indeks - Akkumulerende KL** | | 28 13 80 40 | 11005-45 | 549300OYEP08OED0WU23 |
| *USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h* | DK0016290349 | 31 04 44 72 | | |
| *USA Index, klass SEK* | DK0060485795 | 31 03 93 63 | | |
| *USA Index, klass SEK W* | DK0060916013 | 35 45 93 32 | | |
| *USA Index, klasse NOK* | DK0060517076 | 33 49 21 38 | | |
| **USA Indeks KL** | | 21 97 10 06 | 11005-25 | 5493000IS5B5BXKPE331 |
| *USA Indeks, klasse DKK d* | DK0010257757 | 35 45 43 57 | | |
| *USA Indeks, klasse DKK W d* | DK0060790913 | 35 45 43 65 | | |
| **Østeuropa KL - under afvikling** | | 21 97 09 80 | 11005-24 | 549300MMA7OP1XX62A15 |
| *Østeuropa, klasse DKK d - under afvikling* | DK0010257914 | 35 45 43 73 | | |

BILAG 7: Distributionsomkostninger

| Navn afdeling/andelsklasse | Distributions-omkostning |
|---|---|
| **Bioteknologi Indeks KL** | 0,10% |
| **Danmark - Akkumulerende KL** | |
| *Danmark - Akkumulerende, klasse DKK* | 0,44% |
| *Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,00% |
| **Danmark Fokus KL** | |
| *Danmark Fokus, klasse DKK d* | 0,44% |
| *Danmark Fokus, klasse DKK W d* | 0,00% |
| **Danmark Indeks ex OMXC20 KL** | |
| *Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d* | 0,10% |
| *Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d* | 0,00% |
| **Danmark Indeks KL** | |
| *Danmark Indeks, klasse DKK d* | 0,10% |
| *Danmark Indeks, klasse DKK W d* | 0,00% |
| **Danmark KL** | |
| *Danmark, klasse DKK d* | 0,44% |
| *Danmark, klasse DKK W d* | 0,00% |
| **Dannebrog Mellemlange Obligationer KL** | |
| *Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d* | 0,08% |
| Danske Indeksobligationer KL | 0,17% |
| **Danske Korte Obligationer KL** | |
| *Danske Korte Obligationer, klasse DKK d* | 0,01% |
| *Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d* | 0,00% |
| **Danske Lange Obligationer KL** | |
| *Danske Lange Obligationer, klasse DKK d* | 0,09% |
| **Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL** | |
| *Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h* | 0,32% |
| *Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK W h* | 0,00% |
| *Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,32% |
| *Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,00% |
| *Euro High Yield-Obligationer, klass SEK h* | 0,32% |
| *Euro High Yield-Obligationer, klass SEK W h* | 0,00% |
| **Euro High Yield-Obligationer KL** | |
| *Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h* | 0,32% |
| *Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h* | 0,00% |
| **Euro Investment Grade-Obligationer KL** | |
| *Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h* | 0,21% |
| *Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h* | 0,00% |
| **Europa - Akkumulerende KL** | |
| *Europa - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,52% |
| *Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,00% |
| **Europa 2 KL** | 0,52% |

| Navn afdeling/andelsklasse | Distributions-omkostning |
|---|---|
| **Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL** | |
| *Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK* | 0,56% |
| *Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,00% |
| *Europe High Dividend, klasse NOK* | 0,57% |
| **Europa Højt Udbytte KL** | |
| *Europa Højt Udbytte, klasse DKK d* | 0,56% |
| *Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d* | 0,00% |
| **Europa Indeks BNP KL** | |
| *Europa Indeks BNP, klasse DKK d* | 0,10% |
| **Europa Indeks KL** | |
| *Europa Indeks, klasse DKK d* | 0,10% |
| *Europa Indeks, klasse DKK W d* | 0,00% |
| **Europa Small Cap - Akkumulerende KL** | |
| *Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK* | 0,48% |
| *Europe Small Cap, klasse NOK* | 0,48% |
| *Europe Small Cap, klasse NOK W* | 0,00% |
| **Europa Small Cap KL** | |
| *Europa Small Cap, klasse DKK d* | 0,48% |
| *Europa Small Cap, klasse DKK W d* | 0,00% |
| **Europa KL** | |
| *Europa, klasse DKK d* | 0,52% |
| *Europa, klasse DKK W d* | 0,00% |
| **Fjernøsten Indeks KL** | |
| *Fjernøsten Indeks, klasse DKK d* | 0,10% |
| **Fjernøsten KL** | |
| *Fjernøsten, klasse DKK d* | 0,56% |
| **Fonde KL** | |
| *Fonde, klasse DKK d* | 0,12% |
| *Fonde, klasse DKK W d* | 0,00% |
| **Global Ansvarlig Portefølje 20 – Akkumulerende** | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK* | 0,35% |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR* | 0,35% |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK* | 0,35% |
| *Globalt Ansvarlig 20, NOK* | 0,35% |
| *Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK W* | 0,00% |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR W* | 0,00% |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK W* | 0,00% |
| *Global Ansvarlig 20, NOK W* | 0,00% |
| **Global Ansvarlig Portefølje 35 – Akkumulerende** | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK* | 0,35% |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR* | 0,35% |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK* | 0,35% |
| *Global Ansvarlig 35, NOK* | 0,35% |

| Navn afdeling/andelsklasse | Distributions-omkostning |
|---|---|
| *Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK W* | 0,00% |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR W* | 0,00% |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK W* | 0,00% |
| *Global Ansvarlig 35, NOK W* | 0,00% |
| **Global Ansvarlig Portefølje 50 – Akkumulerende** | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK* | 0,35% |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR* | 0,35% |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK* | 0,35% |
| *Global Ansvarlig 50, NOK* | 0,35% |
| *Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK W* | 0,00% |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR W* | 0,00% |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK W* | 0,00% |
| *Global Ansvarlig 50, NOK W* | 0,00% |
| **Global Ansvarlig Portefølje 65 – Akkumulerende** | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK* | 0,35% |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR* | 0,35% |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK* | 0,35% |
| *Global Ansvarlig 65, NOK* | 0,35% |
| *Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK W* | 0,00% |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR W* | 0,00% |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK W* | 0,00% |
| *Global Ansvarlig 65, NOK W* | 0,00% |
| **Global Ansvarlig Portefølje 80 – Akkumulerende** | |
| *Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK* | 0,35% |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR* | 0,35% |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK* | 0,35% |
| *Global Ansvarlig 80, NOK* | 0,35% |
| *Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK W* | 0,00% |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR W* | 0,00% |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK W* | 0,00% |
| *Global Ansvarlig 80, NOK W* | 0,00% |
| **Global Ansvarlig Portefølje 100 – Akkumulerende** | |
| *Globaali Vastuullinen Salkku 100, EUR W* | 0,00% |
| *Global Ansvarsfull Portfölj 100, SEK* | 0,35% |
| **Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL** | |
| *Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h* | 0,37% |
| *Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h* | 0,00% |
| *Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h* | 0,00% |
| *Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h* | 0,37% |
| *Global High Yield Obligasjon, klasse NOK W h* | 0,00% |
| *Globala High Yield-obligationer, klass SEK h* | 0,37% |
| *Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h* | 0,00% |
| **Global Indeks - Akkumulerende KL** | |

| Navn afdeling/andelsklasse | Distributions-omkostning |
|---|---|
| *Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,10% |
| *Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,00% |
| *Global Index, klasse NOK h* | 0,10% |
| **Global Indeks KL** | |
| *Global Indeks, klasse DKK d* | 0,10% |
| *Global Indeks, klasse DKK W d* | 0,00% |
| **Global Index 2- Accumulating** | |
| *Global Indeks 2 - Akkumulerende* | 0,10% |
| *Global Index 2, NOK* | 0,10% |
| *Global Index 2, NOK W* | 0,00% |
| *Globaali Indeksi 2, EUR W* | 0,00% |
| *Global Index 2, SEK W* | 0,00% |
| **Global Sustainable Future 2 KL** | 0,47% |
| **Global Sustainable Future - Akkumulerende KL** | |
| *Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK* | 0,47% |
| *Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,00% |
| *Global Sustainable Future, klasse NOK* | 0,48% |
| *Global Sustainable Future, osuuslaji EUR* | 0,48% |
| **Global Sustainable Future KL** | |
| *Global Sustainable Future, klasse DKK d* | 0,47% |
| *Global Sustainable Future, klasse DKK W d* | 0,00% |
| **Globale High Yield-Obligationer KL** | |
| *Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h* | 0,33% |
| *Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h* | 0,00% |
| **Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL** | |
| *Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,23% |
| *Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,00% |
| *Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h* | 0,20% |
| *Globala Realräntor, klass SEK h* | 0,20% |
| *Globala Realräntor, klass SEK W h* | 0,00% |
| *Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h* | 0,20% |
| **Globale Lange Indeksobligationer KL** | |
| *Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h* | 0,23% |
| *Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h* | 0,00% |
| **Globale Mellemlange Indeksobligationer KL** | |
| *Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h* | 0,23% |
| *Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h* | 0,00% |
| **Globale Obligationsmarkeder KL** | 0,29% |
| **Globale Virksomhedsobligationer KL** | |
| *Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h* | 0,21% |
| *Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h* | 0,00% |
| **Horisont 100 - Akkumulerende KL** | |
| *Horisont 100, klasse NOK* | 0,48% |

| Navn afdeling/andelsklasse | Distributions-omkostning |
|---|---|
| *Horisont 100, klasse NOK I* | 0,39% |
| **Horisont 20 - Akkumulerende KL** | |
| *Horisont 20, klasse NOK* | 0,29% |
| *Horisont 20, klasse NOK I* | 0,13% |
| **Horisont 35 - Akkumulerende KL** | |
| *Horisont 35, klasse NOK* | 0,37% |
| *Horisont 35, klasse NOK I* | 0,21% |
| **Horisont 50 - Akkumulerende KL** | |
| *Horisont 50, klasse NOK* | 0,43% |
| *Horisont 50, klasse NOK I* | 0,32% |
| **Horisont 65 - Akkumulerende KL** | |
| *Horisont 65, klasse NOK* | 0,49% |
| *Horisont 65, klasse NOK I* | 0,38% |
| **Horisont 80 - Akkumulerende KL** | |
| *Horisont 80, klasse NOK* | 0,55% |
| *Horisont 80, klasse NOK I* | 0,49% |
| **Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL** | |
| *Horisont Pension Basis, klass SEK* | 0,34% |
| **Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL** | |
| *Horisont Pension 2030, klass SEK* | 0,45% |
| **Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL** | |
| *Horisont Pension 2040, klass SEK* | 0,49% |
| **Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL** | |
| *Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I* | 0,12% |
| *Horisont Rente Konservativ, klasse NOK* | 0,23% |
| *Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W* | 0,00% |
| **Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL** | |
| *Horisont Rente Pluss, klasse NOK* | 0,36% |
| *Horisont Rente Pluss, klasse NOK I* | 0,16% |
| *Horisont Rente Pluss, klasse NOK W* | 0,00% |
| **Japan KL** | |
| *Japan, klasse DKK d* | 0,50% |
| *Japan, klasse DKK W d* | 0,00% |
| **Kina KL** | |
| *Kina, klasse DKK d* | 0,57% |
| **Mix - Akkumulerende KL** | 0,40% |
| **Mix Defensiv - Akkumulerende KL** | 0,34% |
| **Mix Obligationer - Akkumulerende KL** | |
| *Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,19% |
| *Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,00% |
| **Mix Obligationer KL** | 0,19% |
| **Mix Offensiv - Akkumulerende KL** | 0,44% |
| **Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL** | 0,49% |

| Navn afdeling/andelsklasse | Distributions-omkostning |
|---|---|
| **Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL** | |
| *Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK* | 0,52% |
| *Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR* | 0,52% |
| *Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR W* | 0,00% |
| **Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL** | |
| *Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h* | 0,21% |
| *Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK W h* | 0,00% |
| *Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h* | 0,21% |
| *Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h* | 0,00% |
| *Nordiske Virksomhedsobligationer, - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,21% |
| *Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,00% |
| *Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h* | 0,21% |
| **Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL** | |
| *Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK* | 0,24% |
| *Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I* | 0,00% |
| **Nye Markeder - Akkumulerende KL** | |
| *Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK* | 0,55% |
| *Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,00% |
| *Global Emerging Markets, klasse NOK* | 0,61% |
| *Global Emerging Markets, klasse NOK W* | 0,00% |
| *Global Emerging Markets, klass SEK* | 0,61% |
| *Global Emerging Markets, Osuuslaji EUR* | 0,61% |
| **Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL** | |
| *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK* | 0,42% |
| *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,00% |
| *Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK* | 0,42% |
| *Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK W* | 0,00% |
| *Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, Klass SEK* | 0,42% |
| *Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, Klass SEK W* | 0,00% |
| *Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR* | 0,42% |
| *Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W* | 0,00% |
| **Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL** | |
| *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d* | 0,42% |
| *Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d* | 0,00% |
| **Nye Markeder Obligationer KL** | |
| *Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h* | 0,39% |
| *Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h* | 0,00% |
| **Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL** | |
| *Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h* | 0,36% |
| *Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK W h* | 0,00% |
| *Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h* | 0,35% |
| *Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h* | 0,00% |

| Navn afdeling/andelsklasse | Distributions-omkostning |
|---|---|
| *Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h* | 0,00% |
| *Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h* | 0,36% |
| *Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h* | 0,00% |
| **Nye Markeder Small Cap KL** | |
| *Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d* | 0,57% |
| *Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d* | 0,00% |
| **Nye Markeder KL** | |
| *Nye Markeder, klasse DKK d* | 0,55% |
| *Nye Markeder, klasse DKK W d* | 0,00% |
| **Structured Credit – Investment Grade, Accumulating** | |
| *Structured Credit – Investment Grade, Accumulating EUR W* | 0,00% |
| **Teknologi Indeks KL** | 0,10% |
| **USA Indeks KL** | |
| *USA Indeks, klasse DKK d* | 0,10% |
| *USA Indeks, klasse DKK W d* | 0,00% |
| **USA Indeks - Akkumulerende KL** | |
| *USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h* | 0,10% |
| *USA Index, klasse NOK* | 0,10% |
| *USA Index, klass SEK* | 0,10% |
| *USA Index, klass SEK W* | 0,00% |
| **Østeuropa KL - under afvikling** | |
| *Østeuropa, klasse DKK d - under afvikling* | 0,54% |

## BILAG 8: Godkendte børser og markeder

Hvis det fremgår af afdelingsomtalen i vedtægternes § 4, kan en afdeling, jf, § 147, stk, 1, nr, 4 i lov om investeringsforeninger m,v,, inden for sit investeringsområde investere over 35 pct, af sin formue i værdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter udstedt eller garanteret af:

*a*) et land eller

*b*) en international institution af offentlig karakter, som et eller flere medlemslande deltager i, og som er godkendt af Finanstilsynet,

De p,t, omfattede institutioner fremgår nedenfor:

- African Development Bank
- Asian Development Bank
- Council of European Resettlement Fund for National Refugees and Overpopulation in Europe
- Euratom (European Atomic Energy Community)
- Eurofima (European Company for the Financing of Railroad Rolling Stock Switzerland
- European Bank for Reconstruction and Development
- European Coal and Steel Community
- European Financial Stability Facility
- European Investment Bank
- International Finance Corporation
- Nordic Investment Bank
- World Bank (International Bank for Reconstruction and Development)
- Inter-American Development Bank

Fortegnelse over børser og andre regulerede markeder, der i overensstemmelse med Finanstilsynets bestemmelser er vurderede og godkendt af bestyrelsen til investering for de relevante afdelinger, jf, vedtægternes § 4:

- Nordic Alternative Bond Market (Nordic ABM)
- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE)
- Det amerikanske OTC-Fixed Income Marked
- China Interbank Bond Market (CIBM)

## BILAG 9: Afdelingernes kategori for bæredygtighedsrelaterede oplysninger

- **Artikel 8**: **Afdelinger, der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika**
  Afdelingen følger politikken for ansvarlige investeringer og fremmer yderligere miljø eller sociale karakteristika samt god ledelsespraksis, som indarbejdes gennem screening, restriktioner, investeringsanalyser og investeringsbeslutninger samt aktivt ejerskab, Se afsnit 4 for yderligere information og bilag 10,

| Afdelinger under artikel 8 |
|---|
| Bioteknologi Indeks KL |
| Danmark - Akkumulerende KL |
| Danmark Fokus KL |
| Danmark Indeks ex OMXC20 KL |
| Danmark Indeks KL |
| Danmark KL |
| Dannebrog Mellemlange Obligationer KL |
| Danske Indeksobligationer KL |
| Danske Korte Obligationer KL |
| Danske Lange Obligationer KL |
| Euro Investment Grade-Obligationer KL |
| Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL |
| Euro High Yield-Obligationer KL |
| Europa - Akkumulerende KL |
| Europa 2 KL |
| Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL |
| Europa Højt Udbytte KL |
| Europa Indeks BNP KL |
| Europa Indeks KL |
| Europa KL |
| Europa Small Cap - Akkumulerende KL |
| Europa Small Cap KL |
| Fjernøsten Indeks KL |
| Fjernøsten KL |
| Fonde KL |
| Global Ansvarlig Portefølje 20 – Akkumulerende KL |
| Global Ansvarlig Portefølje 35 – Akkumulerende KL |
| Global Ansvarlig Portefølje 50 – Akkumulerende KL |
| Global Ansvarlig Portefølje 65 – Akkumulerende KL |
| Global Ansvarlig Portefølje 80 – Akkumulerende KL |
| Global Ansvarlig Portefølje 100 – Akkumulerende KL |
| Global Indeks - Akkumulerende KL |
| Global Indeks KL |
| Global Index 2 - Accumulating |
| Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL |
| Globale High Yield-Obligationer KL |
| Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL |

| Afdelinger under artikel 8 |
|---|
| Globale Lange Indeksobligationer KL |
| Globale Mellemlange Indeksobligationer KL |
| Globale Obligationsmarkeder KL |
| Globale Virksomhedsobligationer KL |
| Horisont 100 - Akkumulerende KL |
| Horisont 20 - Akkumulerende KL |
| Horisont 35 - Akkumulerende KL |
| Horisont 50 - Akkumulerende KL |
| Horisont 65 - Akkumulerende KL |
| Horisont 80 - Akkumulerende KL |
| Horisont Pension 2030- Akkumulerende KL |
| Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL |
| Horisont Pension Basis – Akkumulerende KL |
| Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL |
| Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL |
| Japan KL |
| Kina KL |
| Mix - Akkumulerende KL |
| Mix Defensiv - Akkumulerende KL |
| Mix Obligationer - Akkumulerende KL |
| Mix Obligationer KL |
| Mix Offensiv - Akkumulerende KL |
| Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL |
| Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL |
| Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL |
| Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL |
| Nye Markeder - Akkumulerende KL |
| Nye Markeder KL |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL |
| Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL |
| Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL |
| Nye Markeder Obligationer KL |
| Nye Markeder Small Cap KL |
| Structured Credit – Investment Grade, Accumulating |
| Teknologi Indeks KL |
| USA Indeks - Akkumulerende KL |
| USA Indeks KL |

- **Artikel 9: Afdelinger med et bæredygtigt investeringsmål**
  Afdelingen forfølger et bæredygtigt investeringsmål, Afdelingen følger i tillæg politikken for ansvarlige investeringer og fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, Se afsnit 4 for yderligere information og bilag 10,

| Afdelinger under artikel 9 |
|---|
| **Global Sustainable Future 2 KL** |
| **Global Sustainable Future - Akkumulerende KL** |
| **Global Sustainable Future KL** |

# BILAG 10 - SFDR

## Indholdsfortegnelse


Bioteknologi Indeks KL 292
Danmark - Akkumulerende KL 299
Danmark Fokus KL 309
Danmark Indeks ex OMXC20 KL 319
Danmark Indeks KL 326
Danmark KL 333
Dannebrog Mellemlange Obligationer KL 343
Danske Indeksobligationer KL 350
Danske Korte Obligationer KL 357
Danske Lange Obligationer KL 364
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL 371
Euro High Yield-Obligationer KL 382
Euro Investment Grade-Obligationer KL 393
Europa - Akkumulerende KL 404
Europa 2 KL 414
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL 424
Europa Højt Udbytte KL 434
Europa Indeks BNP KL 444
Europa Indeks KL 451
Europa KL 458
Europa Small Cap - Akkumulerende KL 468
Europa Small Cap KL 478
Fjernøsten Indeks KL 488
Fjernøsten KL 495
Fonde KL 502
Global Ansvarlig Portefølje 100 - Akkumulerende KL 509
Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL 519
Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL 529
Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL 539
Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL 549
Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL 559
Global Indeks - Akkumulerende KL 569
Global Indeks KL 576
Global Index 2 - Accumulating 583
Global Sustainable Future - Akkumulerende KL 590
Global Sustainable Future 2 599
Global Sustainable Future KL 608
Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL 617
Globale High Yield-Obligationer KL 624
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL 631
Globale Lange Indeksobligationer KL 638
Globale Mellemlange Indeksobligationer KL 645
Globale Obligationsmarkeder KL 652
Globale Virksomhedsobligationer KL 659
Horisont 100 - Akkumulerende KL 669

Horisont 20 - Akkumulerende KL 680
Horisont 35 - Akkumulerende KL 690
Horisont 50 - Akkumulerende KL 701
Horisont 65 - Akkumulerende KL 712
Horisont 80 - Akkumulerende KL 723
Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL 734
Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL 745
Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL 756
Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL 767
Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL 774
Japan KL 781
Kina KL 788
Mix - Akkumulerende KL 795
Mix Defensiv - Akkumulerende KL 802
Mix Obligationer - Akkumulerende KL 809
Mix Obligationer KL 816
Mix Offensiv - Akkumulerende KL 823
Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL 833
Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL 843
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL 853
Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL 863
Nye Markeder - Akkumulerende KL 873
Nye Markeder KL 880
Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL 887
Nye Markeder Obligationer KL 894
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL 901
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL 908
Nye Markeder Small Cap KL 915
Structured Credit - Investment Grade, Accumulating 922
Teknologi Indeks KL 928
USA Indeks - Akkumulerende KL 935
USA Indeks KL 942

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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

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

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

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

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes. Baseret på afdelingens investeringsstrategi vurderes det ikke som sandsynligt, at aktiviteter omfattet af afdelingens eksklusioner for betydelig "negativ indvirkning på klimaet" og "uetiske/kontroversielle aktiviteter" vil reducere omfanget af investeringer, overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

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

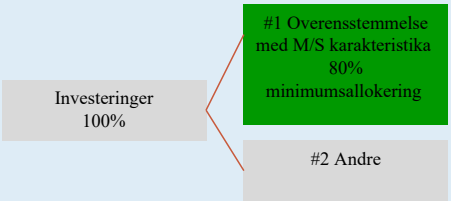
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

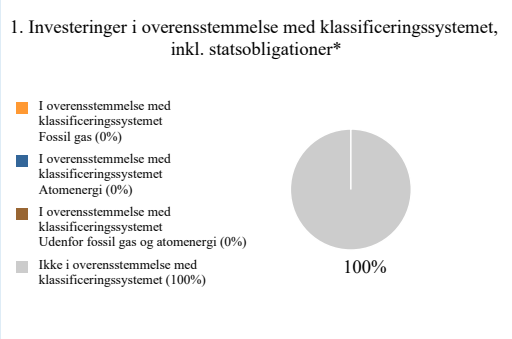
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

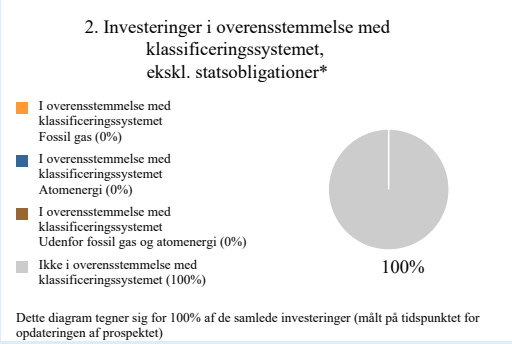
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

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

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

- ☐ Ja
- ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 15%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "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?").

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9

”Industri, innovation og infrastruktur” med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 ”Bæredygtige byer og lokalsamfund” med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 ”Ansvarligt forbrug og produktion” med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 ” Klimaindsats” med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 ”Livet i havet” med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 ”Livet på land” med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 ”Afskaf fattigdom” med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 ”Stop sult” med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 ”Sundhed og trivsel” med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 ”Kvalitetsuddannelse” med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 ”Ligestilling mellem kønnene” med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 ”Anstændige jobs og økonomisk vækst” med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 ”Mindre ulighed” med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 ”Fred, retfærdighed og stærke institutioner” med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN’s Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN’s Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?”.

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

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af ”ikke-væsentlig skade” udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet ”Sustainability-related disclosure”.

### 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?

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår disse investeringer anvender afdelingen en investeringsstrategi tilpasset FN’s Verdensmål. Dette indebærer, at verdensmålene aktivt anvendes i screeningen og investeringsanalysen, der leder til investeringsbeslutningen. En investering, der bidrager til mindst et af FN’s Verdensmål i overensstemmelse med SDG Modellen, er egnet som en bæredygtig investering for afdelingen.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

”Bæredygtige investeringer”: Afdelingen investerer minimum 15% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN’s Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for ”god selskabsledelse” neden for).

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold

håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

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

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

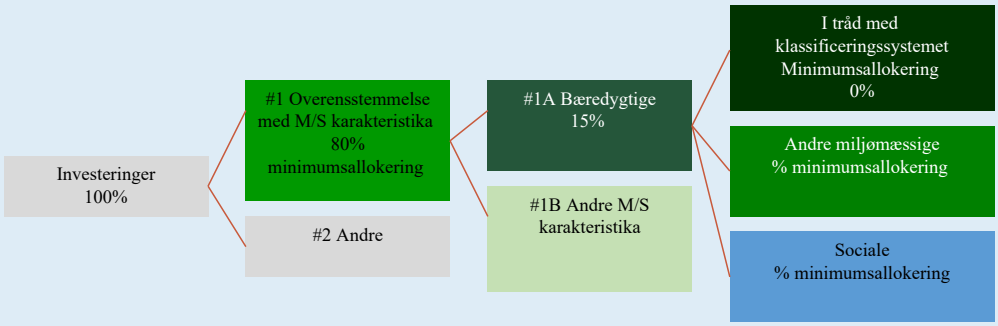
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 15% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

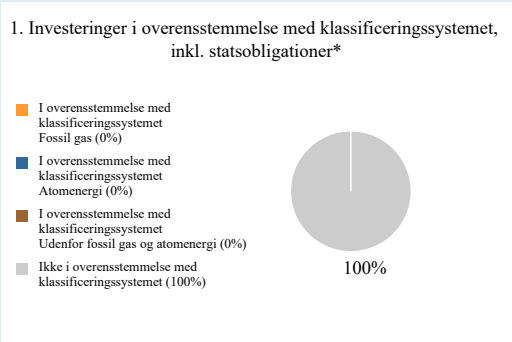
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

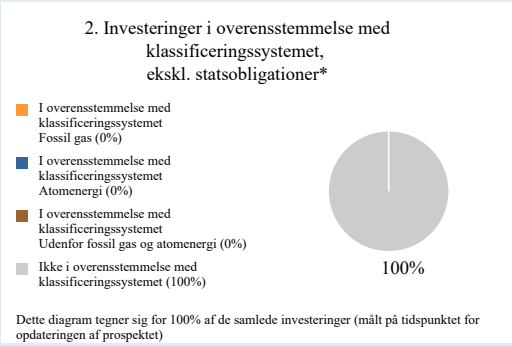
## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

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

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

## 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?

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 15%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "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?").

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9

”Industri, innovation og infrastruktur” med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 ”Bæredygtige byer og lokalsamfund” med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 ”Ansvarligt forbrug og produktion” med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 ” Klimaindsats” med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 ”Livet i havet” med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 ”Livet på land” med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 ”Afskaf fattigdom” med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 ”Stop sult” med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 ”Sundhed og trivsel” med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 ”Kvalitetsuddannelse” med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 ”Ligestilling mellem kønnene” med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 ”Anstændige jobs og økonomisk vækst” med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 ”Mindre ulighed” med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 ”Fred, retfærdighed og stærke institutioner” med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN’s Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN’s Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?”.

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

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af ”ikke-væsentlig skade” udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet ”Sustainability-related disclosure”.

### 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?

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår disse investeringer anvender afdelingen en investeringsstrategi tilpasset FN’s Verdensmål. Dette indebærer, at verdensmålene aktivt anvendes i screeningen og investeringsanalysen, der leder til investeringsbeslutningen. En investering, der bidrager til mindst et af FN’s Verdensmål i overensstemmelse med SDG Modellen, er egnet som en bæredygtig investering for afdelingen.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

”Bæredygtige investeringer”: Afdelingen investerer minimum 15% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN’s Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for ”god selskabsledelse” neden for).

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold

håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

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

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

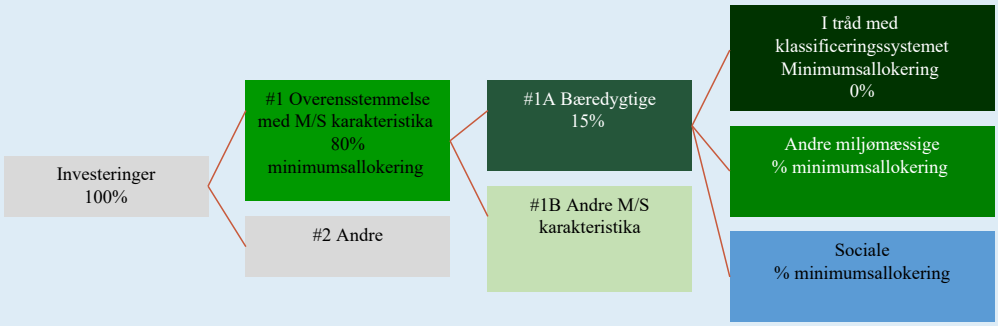
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 15% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

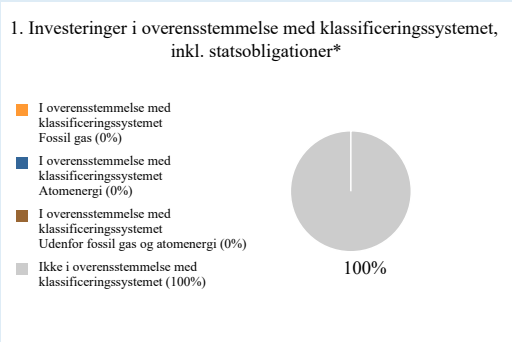
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

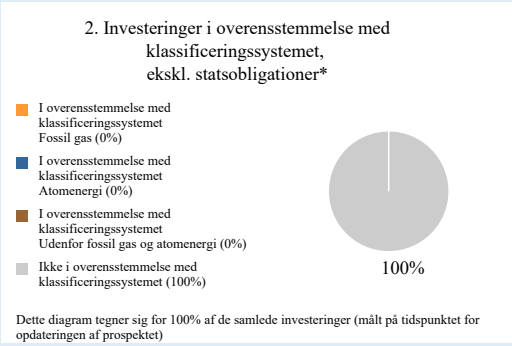
## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

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

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

## 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?

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

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

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

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

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

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

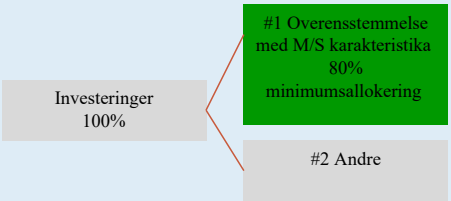
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

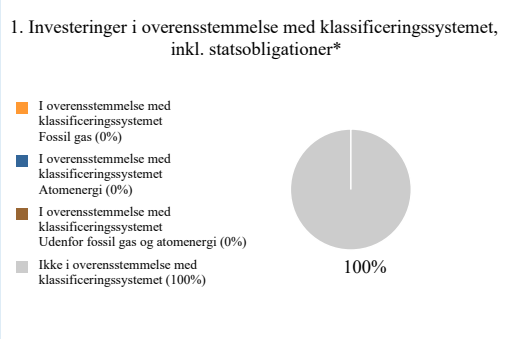
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

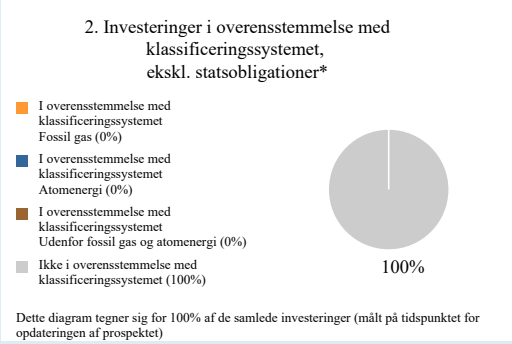
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

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

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

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

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

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

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

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

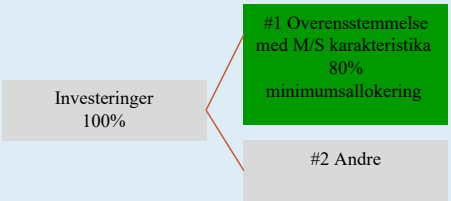
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

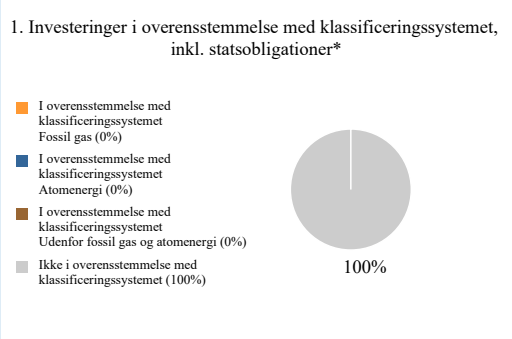
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

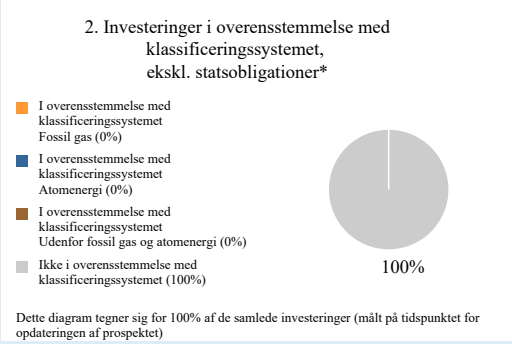
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

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

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 15%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "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?").

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9

”Industri, innovation og infrastruktur” med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 ”Bæredygtige byer og lokalsamfund” med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 ”Ansvarligt forbrug og produktion” med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 ” Klimaindsats” med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 ”Livet i havet” med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 ”Livet på land” med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 ”Afskaf fattigdom” med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 ”Stop sult” med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 ”Sundhed og trivsel” med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 ”Kvalitetsuddannelse” med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 ”Ligestilling mellem kønnene” med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 ”Anstændige jobs og økonomisk vækst” med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 ”Mindre ulighed” med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 ”Fred, retfærdighed og stærke institutioner” med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN’s Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN’s Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?”.

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

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af ”ikke-væsentlig skade” udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet ”Sustainability-related disclosure”.

### 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?

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår disse investeringer anvender afdelingen en investeringsstrategi tilpasset FN’s Verdensmål. Dette indebærer, at verdensmålene aktivt anvendes i screeningen og investeringsanalysen, der leder til investeringsbeslutningen. En investering, der bidrager til mindst et af FN’s Verdensmål i overensstemmelse med SDG Modellen, er egnet som en bæredygtig investering for afdelingen.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

”Bæredygtige investeringer”: Afdelingen investerer minimum 15% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN’s Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for ”god selskabsledelse” neden for).

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold

håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

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

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

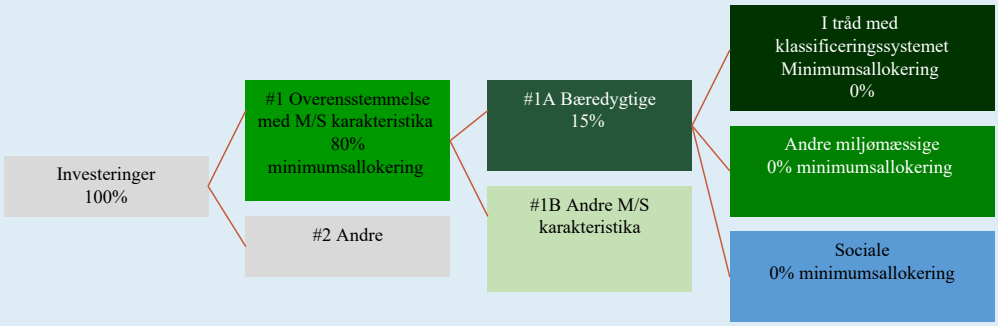
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 15% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
•□ Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
•□ Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
•□ Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

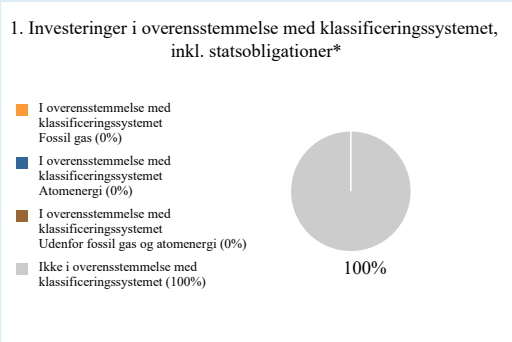
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

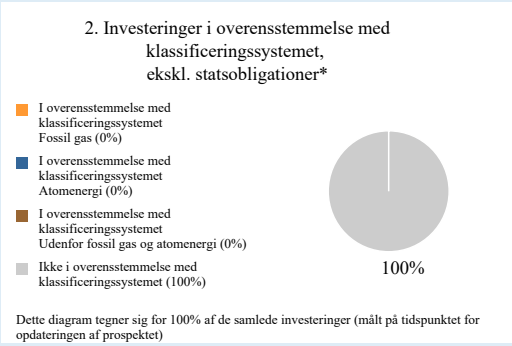
## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




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

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

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

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

## 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?

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

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

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

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

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes. Baseret på afdelingens investeringsstrategi vurderes det ikke som sandsynligt, at aktiviteter omfattet af afdelingens eksklusioner for betydelig "negativ indvirkning på klimaet" og "uetiske/kontroversielle aktiviteter" vil reducere omfanget af investeringer, overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

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

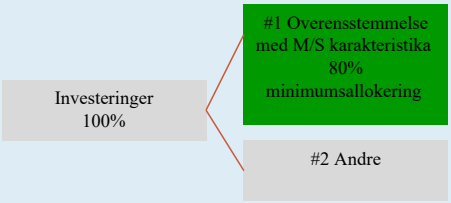
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

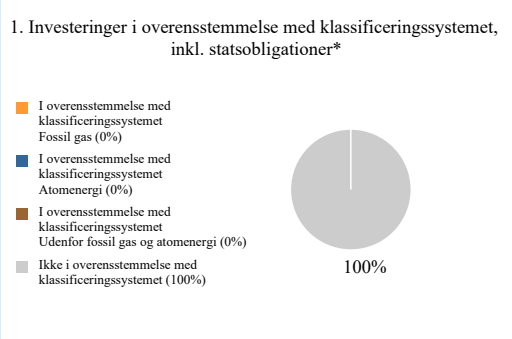
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

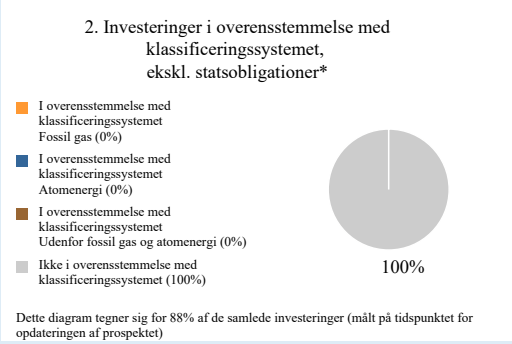
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

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

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

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

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

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

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes. Baseret på afdelingens investeringsstrategi vurderes det ikke som sandsynligt, at aktiviteter omfattet af afdelingens eksklusioner for betydelig "negativ indvirkning på klimaet" og "uetiske/kontroversielle aktiviteter" vil reducere omfanget af investeringer, overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

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

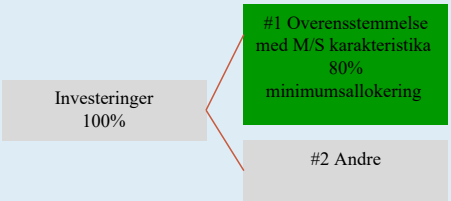
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

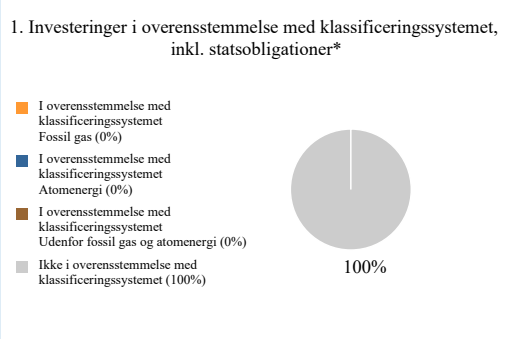
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

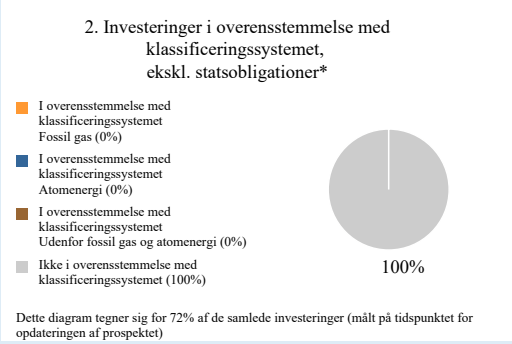
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

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

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

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

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

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

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes. Baseret på afdelingens investeringsstrategi vurderes det ikke som sandsynligt, at aktiviteter omfattet af afdelingens eksklusioner for betydelig "negativ indvirkning på klimaet" og "uetiske/kontroversielle aktiviteter" vil reducere omfanget af investeringer, overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

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

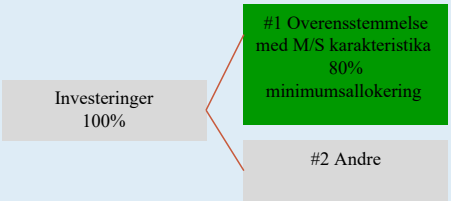
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

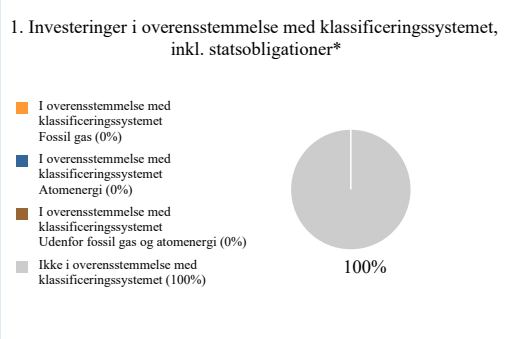
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

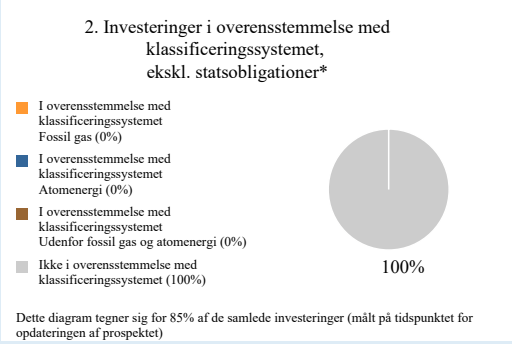
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

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

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

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

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

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

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes. Baseret på afdelingens investeringsstrategi vurderes det ikke som sandsynligt, at aktiviteter omfattet af afdelingens eksklusioner for betydelig "negativ indvirkning på klimaet" og "uetiske/kontroversielle aktiviteter" vil reducere omfanget af investeringer, overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

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

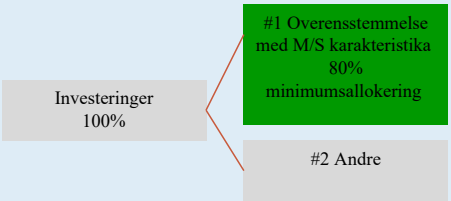
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

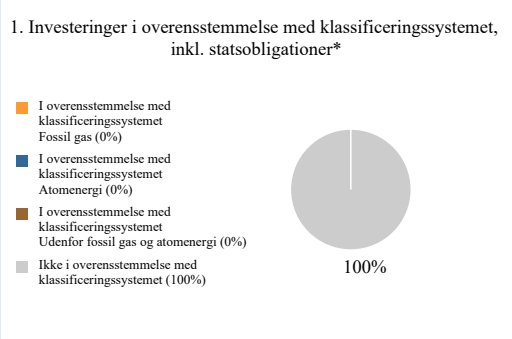
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

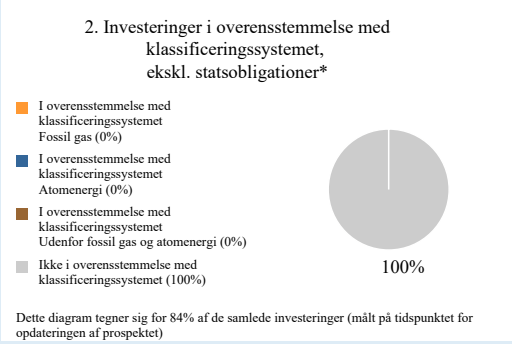
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

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

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| Ja | Nej |
|---|---|
| ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %<br>☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br>☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><br>☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – % | ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 25%<br>☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br>☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br>☑ med et socialt mål<br><br>☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer |

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

- Afdelingen fremmer ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold vurderet ud fra klimaparametre.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at

have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?").

- Afdelingens vægtede ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S (ansvarlig bæredygtighedspraksis).

- Afdelingens vægtede "Carbon Risk Rating" score baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder (ansvarlig miljøforvaltning).

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 "Industri, innovation og infrastruktur" med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 "Bæredygtige byer og lokalsamfund" med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 "Ansvarligt forbrug og produktion" med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 " Klimaindsats" med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 "Livet i havet" med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 "Livet på land" med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 "Afskaf fattigdom" med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 "Stop sult" med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 "Sundhed og trivsel" med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 "Kvalitetsuddannelse" med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 "Ligestilling mellem kønnene" med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 "Anstændige jobs og økonomisk vækst" med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 "Mindre ulighed" med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 "Fred, retfærdighed og stærke institutioner" med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN's Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter

bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

For investeringer i virksomhedsobligationer anvendes SDG-Modellen til måling af et konkret bidrag. Det vil sige, at bidraget måles ud fra en vurdering af udsteder (selskabet). For visse obligationer vil selve udstedelsen opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, forudsat at udstedelsen opfylder ICMA's rammekriterier for en grøn, social eller bæredygtig obligation. Her anvendes provenuet udelukkende til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt/socialt fokuserede projekter. Som indikatorer anvendes blandt andet vurdering af provenuet, projektevaluering og rapportering.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

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

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure".

## 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?

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, inklusionskriterier, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Afdelingens inklusionskriterier for ansvarlig bæredygtighedspraksis og ansvarlig miljøforvaltning prioriterer en vægtning af udstedere, der præsterer godt på henholdsvis sociale, ledelsesmæssige og miljømæssige parametre. Heri ligger også en hensyntagen til indikatorer for væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

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

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår disse investeringer anvender afdelingen en investeringsstrategi tilpasset FN’s Verdensmål. Dette indebærer, at verdensmålene aktivt anvendes i screeningen og investeringsanalysen, der leder til investeringsbeslutningen. En investering, der bidrager til mindst et af FN’s Verdensmål i overensstemmelse med SDG Modellen, er egnet som en bæredygtig investering for afdelingen.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens inklusioner, eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

”Bæredygtige investeringer”: Afdelingen investerer minimum 25% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN’s Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for ”god selskabsledelse” neden for).

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 40.

"Ansvarlig miljøforvaltning": Afdelingen søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

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

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

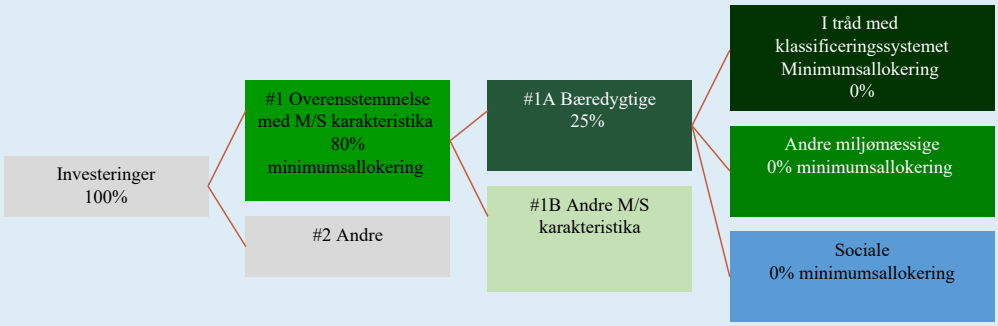
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 25% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

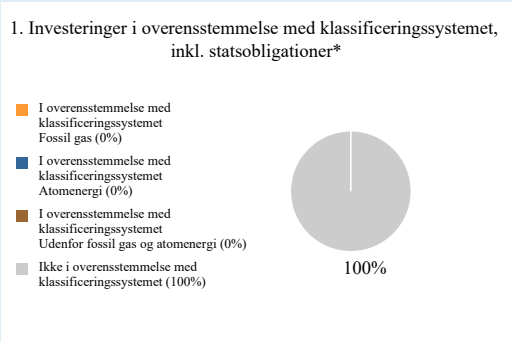
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

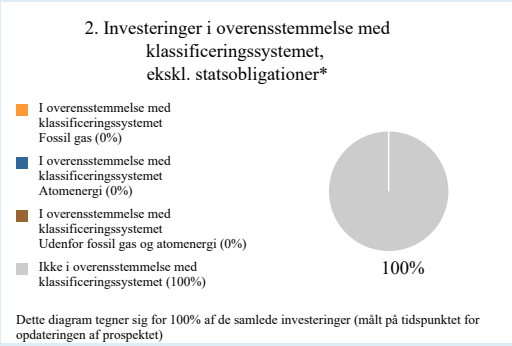
## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

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

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for inklusionereksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

## 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?

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

- ☐ Ja
- ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 25%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

- Afdelingen fremmer ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold vurderet ud fra klimaparametre.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at

have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?").

- Afdelingens vægtede ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S (ansvarlig bæredygtighedspraksis).

- Afdelingens vægtede "Carbon Risk Rating" score baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder (ansvarlig miljøforvaltning).

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 "Industri, innovation og infrastruktur" med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 "Bæredygtige byer og lokalsamfund" med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 "Ansvarligt forbrug og produktion" med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 " Klimaindsats" med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 "Livet i havet" med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 "Livet på land" med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 "Afskaf fattigdom" med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 "Stop sult" med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 "Sundhed og trivsel" med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 "Kvalitetsuddannelse" med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 "Ligestilling mellem kønnene" med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 "Anstændige jobs og økonomisk vækst" med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 "Mindre ulighed" med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 "Fred, retfærdighed og stærke institutioner" med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN's Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter

bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

For investeringer i virksomhedsobligationer anvendes SDG-Modellen til måling af et konkret bidrag. Det vil sige, at bidraget måles ud fra en vurdering af udsteder (selskabet). For visse obligationer vil selve udstedelsen opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, forudsat at udstedelsen opfylder ICMA's rammekriterier for en grøn, social eller bæredygtig obligation. Her anvendes provenuet udelukkende til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt/socialt fokuserede projekter. Som indikatorer anvendes blandt andet vurdering af provenuet, projektevaluering og rapportering.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

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

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure".

## 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?

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, inklusionskriterier, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Afdelingens inklusionskriterier for ansvarlig bæredygtighedspraksis og ansvarlig miljøforvaltning prioriterer en vægtning af udstedere, der præsterer godt på henholdsvis sociale, ledelsesmæssige og miljømæssige parametre. Heri ligger også en hensyntagen til indikatorer for væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

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

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår disse investeringer anvender afdelingen en investeringsstrategi tilpasset FN’s Verdensmål. Dette indebærer, at verdensmålene aktivt anvendes i screeningen og investeringsanalysen, der leder til investeringsbeslutningen. En investering, der bidrager til mindst et af FN’s Verdensmål i overensstemmelse med SDG Modellen, er egnet som en bæredygtig investering for afdelingen.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens inklusioner, eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

”Bæredygtige investeringer”: Afdelingen investerer minimum 25% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN’s Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for ”god selskabsledelse” neden for).

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 40.

"Ansvarlig miljøforvaltning": Afdelingen søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

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

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

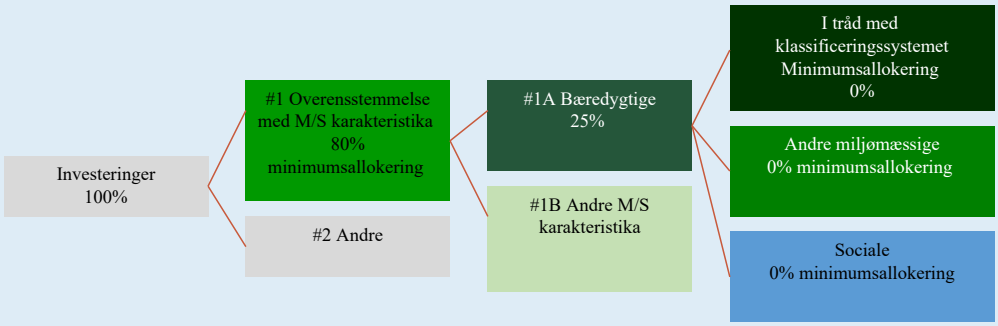
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 25% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

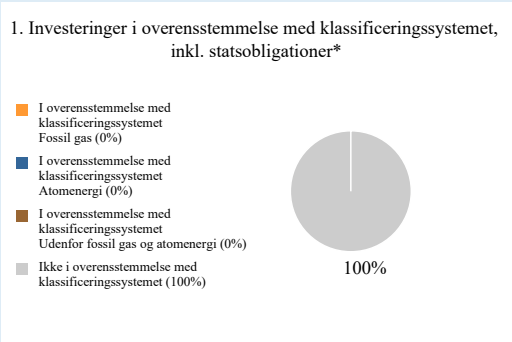
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

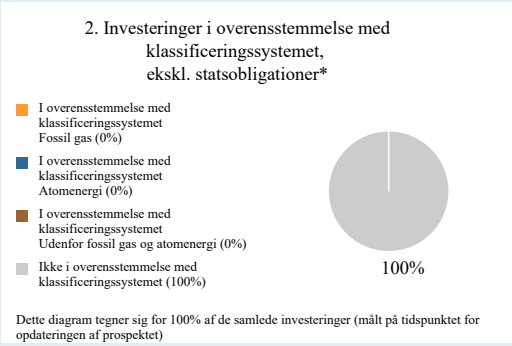
## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

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

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for inklusionereksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

## 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?

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| Ja | Nej |
|---|---|
| ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – % | ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 25% |
| ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet |
| ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet |
| ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – % | ☑ med et socialt mål |
| | ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer |

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

- Afdelingen fremmer ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold vurderet ud fra klimaparametre.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at

have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?").

- Afdelingens vægtede ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S (ansvarlig bæredygtighedspraksis).

- Afdelingens vægtede "Carbon Risk Rating" score baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder (ansvarlig miljøforvaltning).

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 "Industri, innovation og infrastruktur" med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 "Bæredygtige byer og lokalsamfund" med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 "Ansvarligt forbrug og produktion" med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 " Klimaindsats" med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 "Livet i havet" med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 "Livet på land" med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 "Afskaf fattigdom" med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 "Stop sult" med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 "Sundhed og trivsel" med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 "Kvalitetsuddannelse" med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 "Ligestilling mellem kønnene" med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 "Anstændige jobs og økonomisk vækst" med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 "Mindre ulighed" med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 "Fred, retfærdighed og stærke institutioner" med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN's Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter

bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

For investeringer i virksomhedsobligationer anvendes SDG-Modellen til måling af et konkret bidrag. Det vil sige, at bidraget måles ud fra en vurdering af udsteder (selskabet). For visse obligationer vil selve udstedelsen opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, forudsat at udstedelsen opfylder ICMA's rammekriterier for en grøn, social eller bæredygtig obligation. Her anvendes provenuet udelukkende til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt/socialt fokuserede projekter. Som indikatorer anvendes blandt andet vurdering af provenuet, projektevaluering og rapportering.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

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

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure".

## 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?

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, inklusionskriterier, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Afdelingens inklusionskriterier for ansvarlig bæredygtighedspraksis og ansvarlig miljøforvaltning prioriterer en vægtning af udstedere, der præsterer godt på henholdsvis sociale, ledelsesmæssige og miljømæssige parametre. Heri ligger også en hensyntagen til indikatorer for væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

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

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår disse investeringer anvender afdelingen en investeringsstrategi tilpasset FN’s Verdensmål. Dette indebærer, at verdensmålene aktivt anvendes i screeningen og investeringsanalysen, der leder til investeringsbeslutningen. En investering, der bidrager til mindst et af FN’s Verdensmål i overensstemmelse med SDG Modellen, er egnet som en bæredygtig investering for afdelingen.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens inklusioner, eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

”Bæredygtige investeringer”: Afdelingen investerer minimum 25% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN’s Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for ”god selskabsledelse” neden for).

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 40.

"Ansvarlig miljøforvaltning": Afdelingen søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

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

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

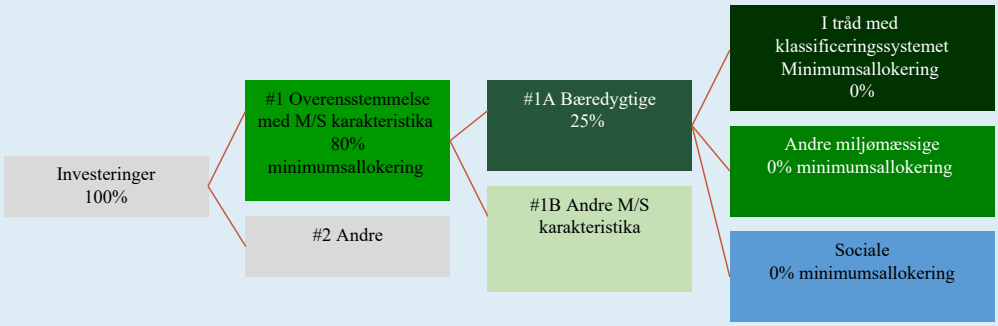
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 25% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

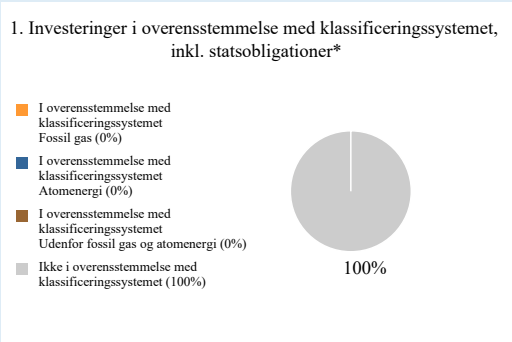
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

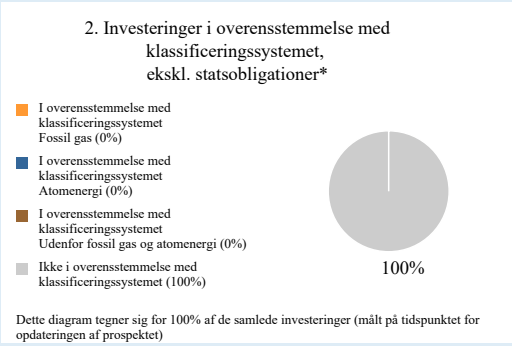
## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

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

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for inklusionereksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

## 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?

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 25%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

- Afdelingen fremmer ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold vurderet ud fra klimaparametre.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at

have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?").

- Afdelingens vægtede ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S (ansvarlig bæredygtighedspraksis).

- Afdelingens vægtede "Carbon Risk Rating" score baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder (ansvarlig miljøforvaltning).

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 "Industri, innovation og infrastruktur" med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 "Bæredygtige byer og lokalsamfund" med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 "Ansvarligt forbrug og produktion" med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 " Klimaindsats" med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 "Livet i havet" med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 "Livet på land" med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 "Afskaf fattigdom" med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 "Stop sult" med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 "Sundhed og trivsel" med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 "Kvalitetsuddannelse" med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 "Ligestilling mellem kønnene" med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 "Anstændige jobs og økonomisk vækst" med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 "Mindre ulighed" med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 "Fred, retfærdighed og stærke institutioner" med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN's Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter

bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?”.

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

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af ”ikke-væsentlig skade” udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet ”Sustainability-related disclosure”.

## 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?

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, inklusionskriterier, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved "pre-trade warnings", der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Afdelingens inklusionskriterier for ansvarlig bæredygtighedspraksis og ansvarlig miljøforvaltning prioriterer en vægtning af udstedere, der præsterer godt på henholdsvis sociale, ledelsesmæssige og miljømæssige parametre. Heri ligger også en hensyntagen til indikatorer for væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

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

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår disse investeringer anvender afdelingen en investeringsstrategi tilpasset FN's Verdensmål. Dette indebærer, at verdensmålene aktivt anvendes i screeningen og investeringsanalysen, der leder til investeringsbeslutningen. En investering, der bidrager til mindst et af FN's Verdensmål i overensstemmelse med SDG Modellen, er egnet som en bæredygtig investering for afdelingen.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens inklusioner, eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

## 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?

”Bæredygtige investeringer”: Afdelingen investerer minimum 25% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN’s Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for ”god selskabsledelse” neden for).

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på porteføljе niveau fastsat til en score, der overstiger 40.

"Ansvarlig miljøforvaltning": Afdelingen søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

## 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

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

Danske Invest Management A/S’ politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN’s vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

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

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

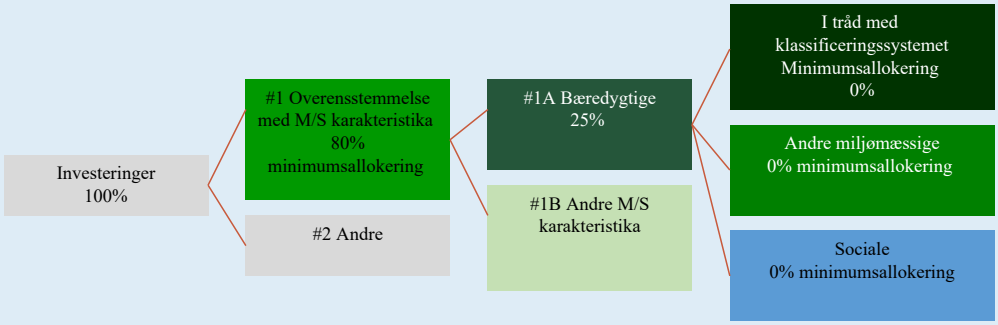
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 25% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

### 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 atomenergi
- ✓ Nej

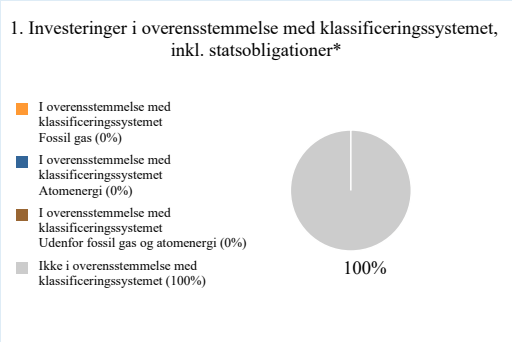
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

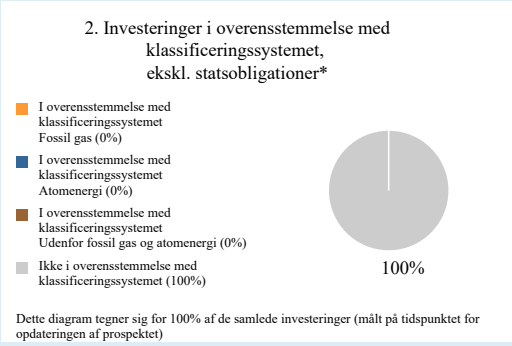
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

***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 statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

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

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for inklusionereksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

## 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?

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 25%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

- Afdelingen fremmer ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold vurderet ud fra klimaparametre.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at

have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?").

- Afdelingens vægtede ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S (ansvarlig bæredygtighedspraksis).

- Afdelingens vægtede "Carbon Risk Rating" score baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder (ansvarlig miljøforvaltning).

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 "Industri, innovation og infrastruktur" med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 "Bæredygtige byer og lokalsamfund" med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 "Ansvarligt forbrug og produktion" med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 " Klimaindsats" med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 "Livet i havet" med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 "Livet på land" med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 "Afskaf fattigdom" med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 "Stop sult" med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 "Sundhed og trivsel" med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 "Kvalitetsuddannelse" med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 "Ligestilling mellem kønnene" med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 "Anstændige jobs og økonomisk vækst" med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 "Mindre ulighed" med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 "Fred, retfærdighed og stærke institutioner" med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN's Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter

bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?”.

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

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af ”ikke-væsentlig skade” udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet ”Sustainability-related disclosure”.

## 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?

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, inklusionskriterier, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved "pre-trade warnings", der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Afdelingens inklusionskriterier for ansvarlig bæredygtighedspraksis og ansvarlig miljøforvaltning prioriterer en vægtning af udstedere, der præsterer godt på henholdsvis sociale, ledelsesmæssige og miljømæssige parametre. Heri ligger også en hensyntagen til indikatorer for væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

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

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår disse investeringer anvender afdelingen en investeringsstrategi tilpasset FN's Verdensmål. Dette indebærer, at verdensmålene aktivt anvendes i screeningen og investeringsanalysen, der leder til investeringsbeslutningen. En investering, der bidrager til mindst et af FN's Verdensmål i overensstemmelse med SDG Modellen, er egnet som en bæredygtig investering for afdelingen.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens inklusioner, eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

## 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?

”Bæredygtige investeringer”: Afdelingen investerer minimum 25% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN’s Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for ”god selskabsledelse” neden for).

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på porteføljе niveau fastsat til en score, der overstiger 40.

"Ansvarlig miljøforvaltning": Afdelingen søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

## 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

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

Danske Invest Management A/S’ politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN’s vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

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

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

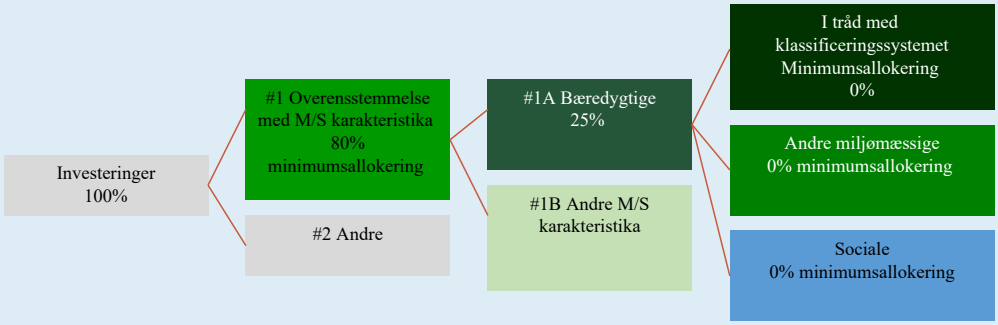
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 25% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

### 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 atomenergi
- ✓ Nej

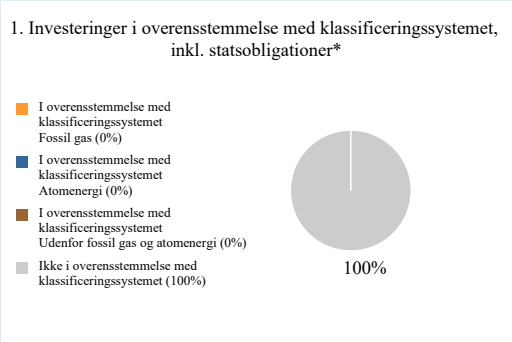
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

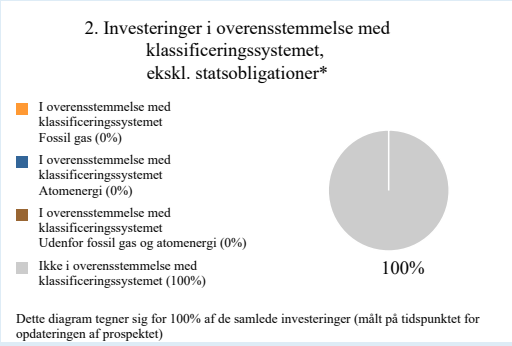
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

***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 statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

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

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for inklusionereksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

## 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?

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 15%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "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?").

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at

sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 ”Industri, innovation og infrastruktur” med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 ”Bæredygtige byer og lokalsamfund” med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 ”Ansvarligt forbrug og produktion” med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 ” Klimaindsats” med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 ”Livet i havet” med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 ”Livet på land” med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 ”Afskaf fattigdom” med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 ”Stop sult” med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 ”Sundhed og trivsel” med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 ”Kvalitetsuddannelse” med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 ”Ligestilling mellem kønnene” med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 ”Anstændige jobs og økonomisk vækst” med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 ”Mindre ulighed” med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 ”Fred, retfærdighed og stærke institutioner” med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN’s Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN’s Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?”.

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

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af ”ikke-væsentlig skade” udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet ”Sustainability-related disclosure”.

### 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?

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår disse investeringer anvender afdelingen en investeringsstrategi tilpasset FN’s Verdensmål. Dette indebærer, at verdensmålene aktivt anvendes i screeningen og investeringsanalysen, der leder til investeringsbeslutningen. En investering, der bidrager til mindst et af FN’s Verdensmål i overensstemmelse med SDG Modellen, er egnet som en bæredygtig investering for afdelingen.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

”Bæredygtige investeringer”: Afdelingen investerer minimum 15% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN’s Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for ”god selskabsledelse” neden for).

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold

håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

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

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

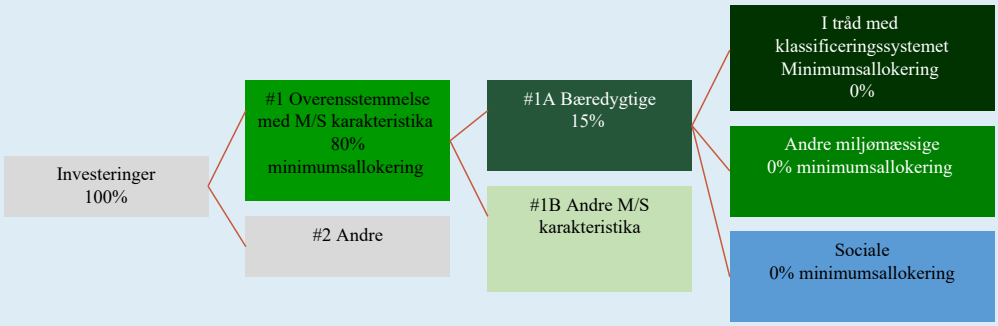
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 15% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

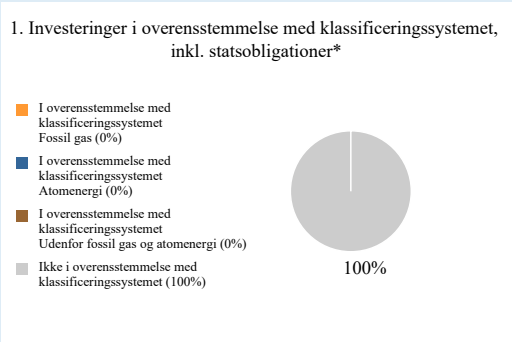
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

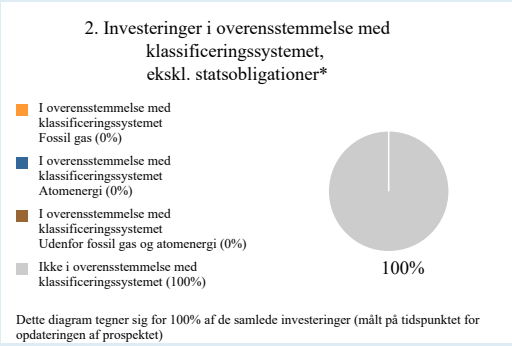
## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

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

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

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

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| | |
|---|---|
| ☐ Ja | ☑ Nej |

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 15%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "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?").

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at

sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 ”Industri, innovation og infrastruktur” med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 ”Bæredygtige byer og lokalsamfund” med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 ”Ansvarligt forbrug og produktion” med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 ” Klimaindsats” med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 ”Livet i havet” med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 ”Livet på land” med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 ”Afskaf fattigdom” med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 ”Stop sult” med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 ”Sundhed og trivsel” med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 ”Kvalitetsuddannelse” med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 ”Ligestilling mellem kønnene” med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 ”Anstændige jobs og økonomisk vækst” med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 ”Mindre ulighed” med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 ”Fred, retfærdighed og stærke institutioner” med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN’s Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN’s Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?”.

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

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af ”ikke-væsentlig skade” udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet ”Sustainability-related disclosure”.

### 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?

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår disse investeringer anvender afdelingen en investeringsstrategi tilpasset FN’s Verdensmål. Dette indebærer, at verdensmålene aktivt anvendes i screeningen og investeringsanalysen, der leder til investeringsbeslutningen. En investering, der bidrager til mindst et af FN’s Verdensmål i overensstemmelse med SDG Modellen, er egnet som en bæredygtig investering for afdelingen.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

”Bæredygtige investeringer”: Afdelingen investerer minimum 15% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN’s Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for ”god selskabsledelse” neden for).

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold

håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

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

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

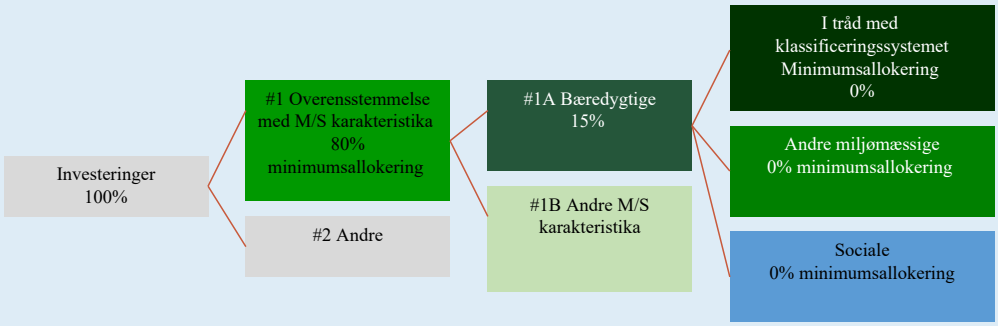
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 15% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

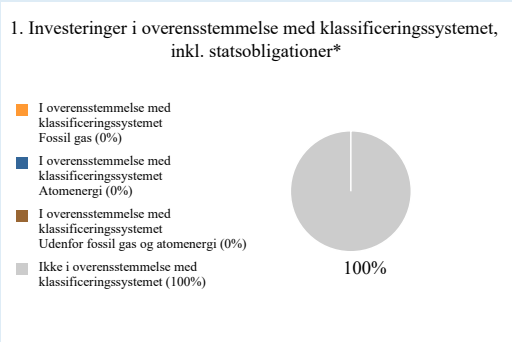
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

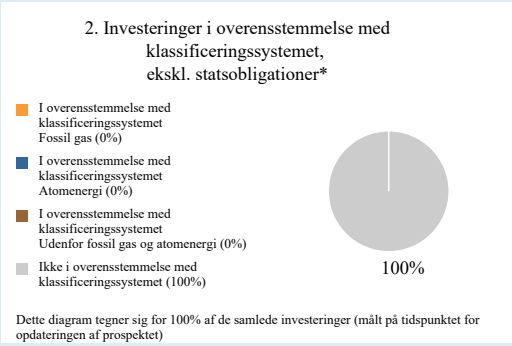
## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

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

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

## 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?

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Produkt navn: Europa Indeks BNP KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300OK7PLFGXBNOU20

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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) (”SPU”) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S’ erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

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

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

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

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

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

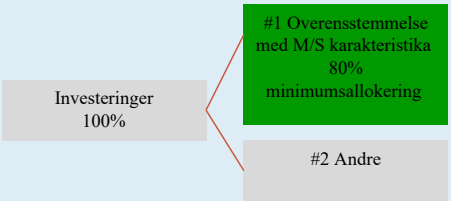
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

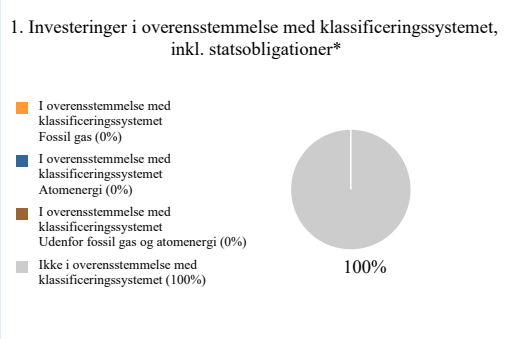
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

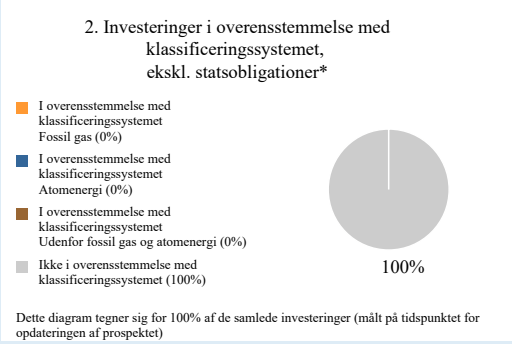
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

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

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %
- ☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) (”SPU”) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S’ erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

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

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

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

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

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

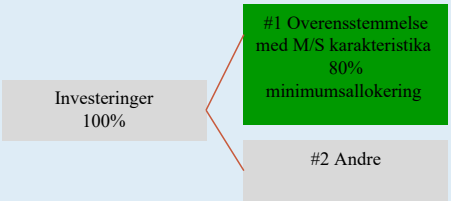
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

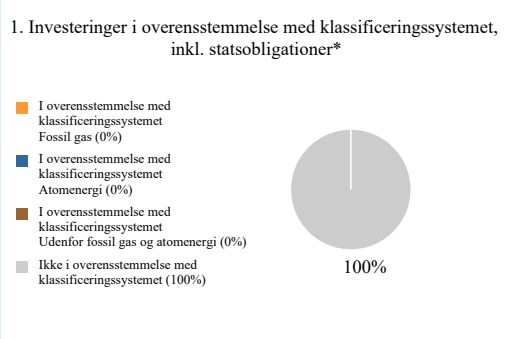
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

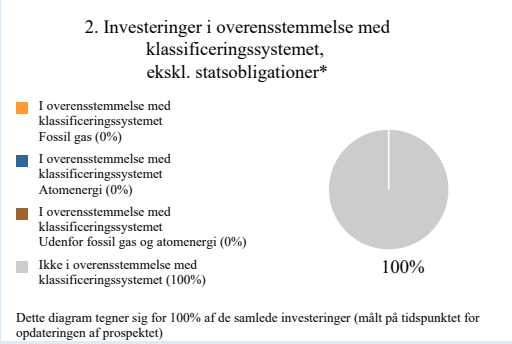
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

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

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| | |
|---|---|
| ☐ Ja | ☑ Nej |

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 25%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

- Afdelingen fremmer ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold vurderet ud fra klimaparametre.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at

have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?").

- Afdelingens vægtede ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S (ansvarlig bæredygtighedspraksis).

- Afdelingens vægtede "Carbon Risk Rating" score baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder (ansvarlig miljøforvaltning).

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 "Industri, innovation og infrastruktur" med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 "Bæredygtige byer og lokalsamfund" med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 "Ansvarligt forbrug og produktion" med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 " Klimaindsats" med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 "Livet i havet" med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 "Livet på land" med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 "Afskaf fattigdom" med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 "Stop sult" med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 "Sundhed og trivsel" med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 "Kvalitetsuddannelse" med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 "Ligestilling mellem kønnene" med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 "Anstændige jobs og økonomisk vækst" med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 "Mindre ulighed" med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 "Fred, retfærdighed og stærke institutioner" med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN's Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter

bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?”.

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

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af ”ikke-væsentlig skade” udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet ”Sustainability-related disclosure”.

## 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?

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, inklusionskriterier, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved "pre-trade warnings", der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Afdelingens inklusionskriterier for ansvarlig bæredygtighedspraksis og ansvarlig miljøforvaltning prioriterer en vægtning af udstedere, der præsterer godt på henholdsvis sociale, ledelsesmæssige og miljømæssige parametre. Heri ligger også en hensyntagen til indikatorer for væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

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

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår disse investeringer anvender afdelingen en investeringsstrategi tilpasset FN's Verdensmål. Dette indebærer, at verdensmålene aktivt anvendes i screeningen og investeringsanalysen, der leder til investeringsbeslutningen. En investering, der bidrager til mindst et af FN's Verdensmål i overensstemmelse med SDG Modellen, er egnet som en bæredygtig investering for afdelingen.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens inklusioner, eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

## 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?

”Bæredygtige investeringer”: Afdelingen investerer minimum 25% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN’s Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for ”god selskabsledelse” neden for).

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på porteføljе niveau fastsat til en score, der overstiger 40.

"Ansvarlig miljøforvaltning": Afdelingen søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

## 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

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

Danske Invest Management A/S’ politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN’s vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

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

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

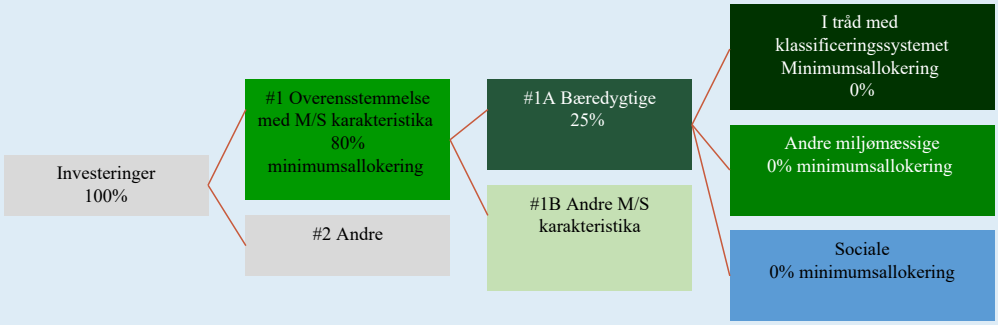
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 25% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

### 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 atomenergi
- ✓ Nej

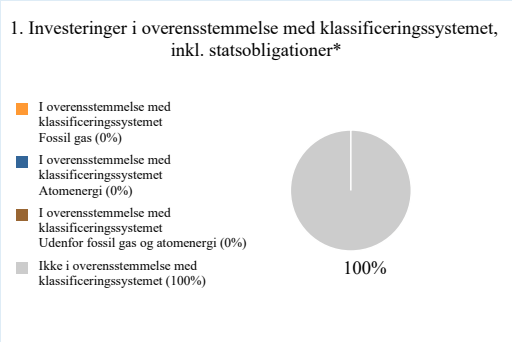
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

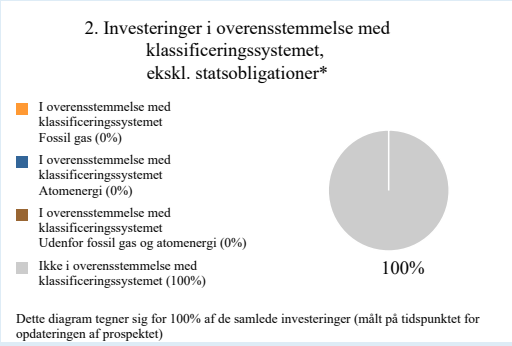
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

***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 statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

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

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for inklusionereksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

## 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?

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "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?").

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), alkohol (>5% omsætning), kommerciel spillevirksomhed (>5% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at

sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 ”Industri, innovation og infrastruktur” med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 ”Bæredygtige byer og lokalsamfund” med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 ”Ansvarligt forbrug og produktion” med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 ” Klimaindsats” med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 ”Livet i havet” med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 ”Livet på land” med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 ”Afskaf fattigdom” med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 ”Stop sult” med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 ”Sundhed og trivsel” med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 ”Kvalitetsuddannelse” med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 ”Ligestilling mellem kønnene” med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 ”Anstændige jobs og økonomisk vækst” med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 ”Mindre ulighed” med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 ”Fred, retfærdighed og stærke institutioner” med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN’s Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN’s Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?”.

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

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af ”ikke-væsentlig skade” udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet ”Sustainability-related disclosure”.

### 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?

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår disse investeringer anvender afdelingen en investeringsstrategi tilpasset FN’s Verdensmål. Dette indebærer, at verdensmålene aktivt anvendes i screeningen og investeringsanalysen, der leder til investeringsbeslutningen. En investering, der bidrager til mindst et af FN’s Verdensmål i overensstemmelse med SDG Modellen, er egnet som en bæredygtig investering for afdelingen.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

”Bæredygtige investeringer”: Afdelingen investerer minimum 5% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN’s Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for ”god selskabsledelse” neden for).

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold

håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

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

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

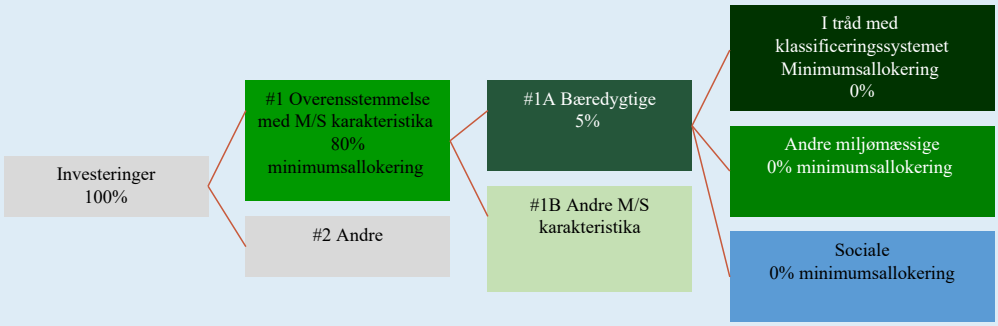
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

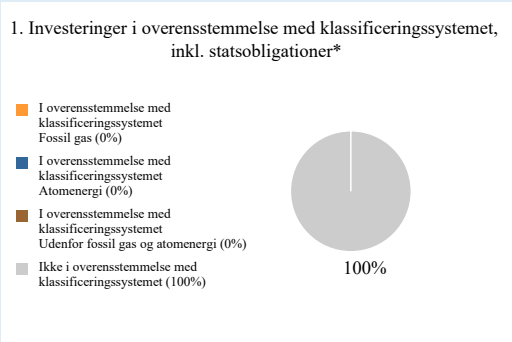
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

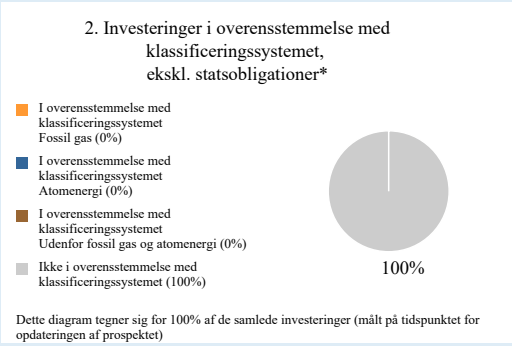
## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




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

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

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

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

## 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?

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| | |
|---|---|
| ☐ Ja | ☑ Nej |

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.
- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.
- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.
- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.
- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "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?").

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), alkohol (>5% omsætning), kommerciel spillevirksomhed (>5% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at

sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 ”Industri, innovation og infrastruktur” med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 ”Bæredygtige byer og lokalsamfund” med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 ”Ansvarligt forbrug og produktion” med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 ” Klimaindsats” med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 ”Livet i havet” med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 ”Livet på land” med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 ”Afskaf fattigdom” med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 ”Stop sult” med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 ”Sundhed og trivsel” med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 ”Kvalitetsuddannelse” med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 ”Ligestilling mellem kønnene” med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 ”Anstændige jobs og økonomisk vækst” med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 ”Mindre ulighed” med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 ”Fred, retfærdighed og stærke institutioner” med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN’s Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN’s Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?”.

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

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af ”ikke-væsentlig skade” udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet ”Sustainability-related disclosure”.

### 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?

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår disse investeringer anvender afdelingen en investeringsstrategi tilpasset FN’s Verdensmål. Dette indebærer, at verdensmålene aktivt anvendes i screeningen og investeringsanalysen, der leder til investeringsbeslutningen. En investering, der bidrager til mindst et af FN’s Verdensmål i overensstemmelse med SDG Modellen, er egnet som en bæredygtig investering for afdelingen.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

”Bæredygtige investeringer”: Afdelingen investerer minimum 5% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN’s Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for ”god selskabsledelse” neden for).

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold

håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

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

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

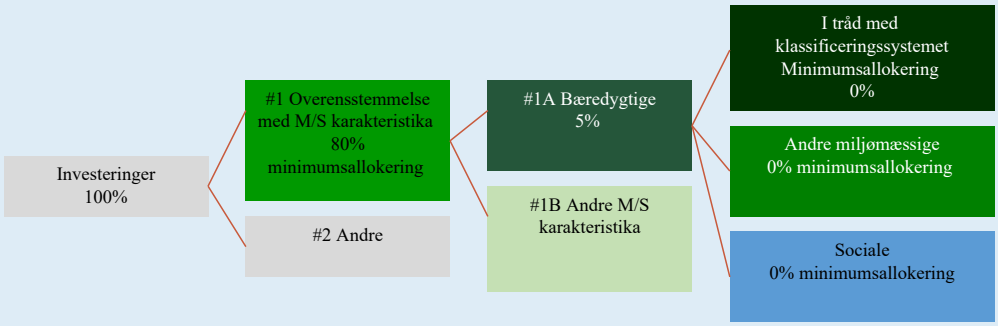
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

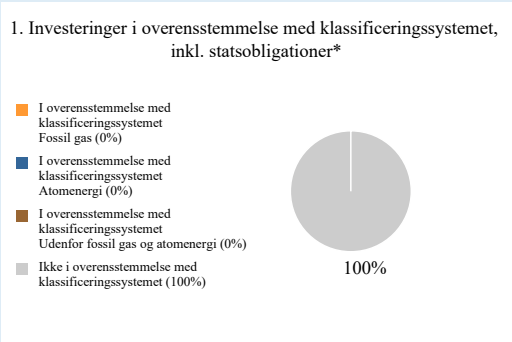
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

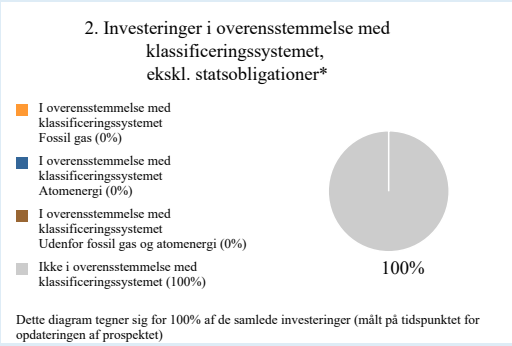
## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

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

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

## 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?

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

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

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

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

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

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

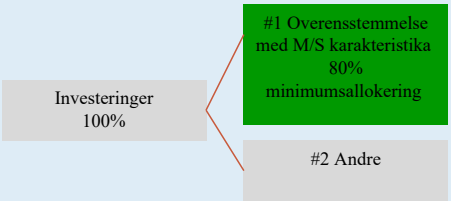
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

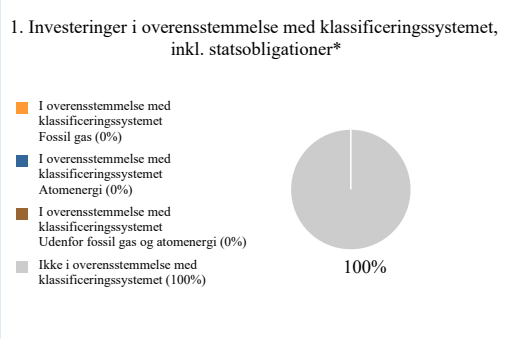
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

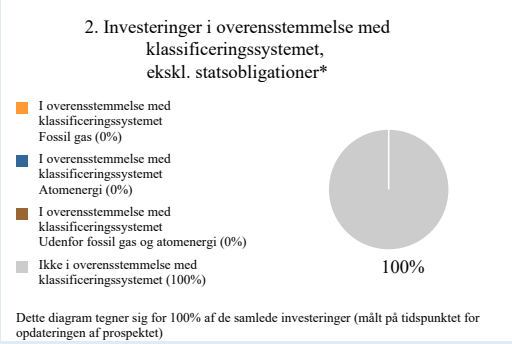
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

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

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

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

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

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

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

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

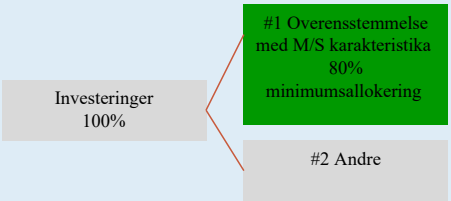
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

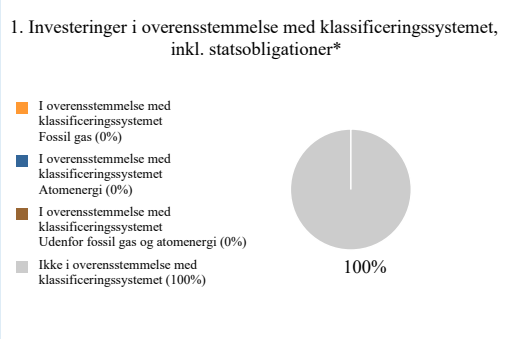
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

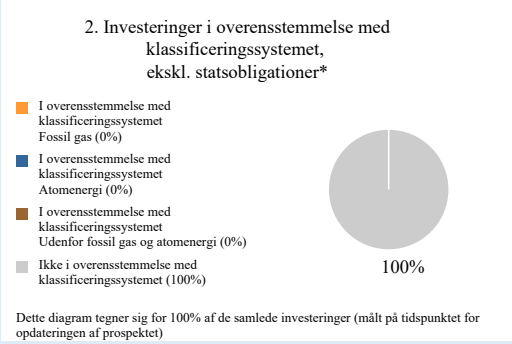
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

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

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

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

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

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

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

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

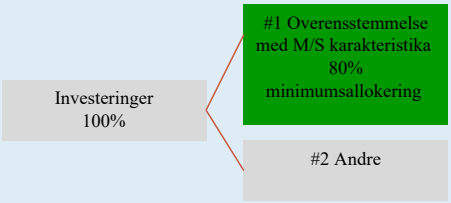
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

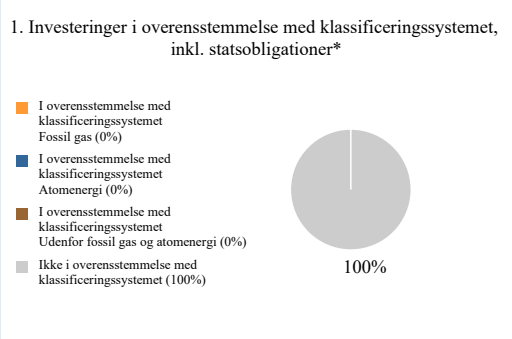
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

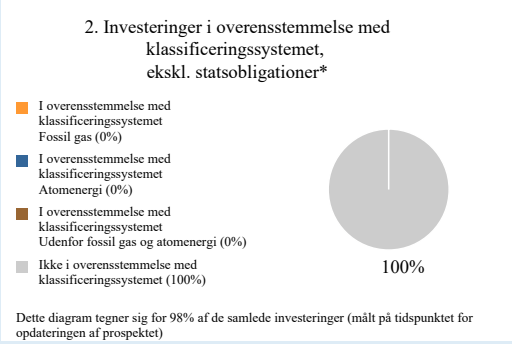
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

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

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| Ja | Nej ✓ |
|---|---|
| ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – % | ✓ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 75% |
| ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet |
| ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | ✓ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet |
| ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – % | ✓ med et socialt mål |
| | ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer |

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "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?").

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning), fossile brændstoffer (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%. Tilsvarende beslutning kan træffes for energiforsyningsselskaber ellers omfattet af fondens eksklusion for fossile brændstoffer.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), militært udstyr (>5% omsætning), alkohol (>5% omsætning), kommerciel spillevirksomhed (>5% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 ”Rent vand og sanitet” med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 ”Bæredygtig energi” med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 ”Industri, innovation og infrastruktur” med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 ”Bæredygtige byer og lokalsamfund” med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 ”Ansvarligt forbrug og produktion” med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 ” Klimaindsats” med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 ”Livet i havet” med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 ”Livet på land” med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 ”Afskaf fattigdom” med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 ”Stop sult” med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 ”Sundhed og trivsel” med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 ”Kvalitetsuddannelse” med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 ”Ligestilling mellem kønnene” med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 ”Anstændige jobs og økonomisk vækst” med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 ”Mindre ulighed” med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 ”Fred, retfærdighed og stærke institutioner” med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN’s Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN’s Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimatilpasningen eller et Paristilpasset benchmark (samlet ”EU Klima Benchmark”). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer i afdelingen med direkte indvirkning på fx Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats.

For investeringer i virksomhedsobligationer anvendes SDG-Modellen til måling af et konkret bidrag. Det vil sige, at bidraget måles ud fra en vurdering af udsteder (selskabet). For visse obligationer vil selve udstedelsen opfylde

kriterierne for en bæredygtig investering, forudsat at udstedelsen opfylder ICMA's rammekriterier for en grøn, social eller bæredygtig obligation. Her anvendes provenuet udelukkende til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt/socialt fokuserede projekter. Som indikatorer anvendes blandt andet vurdering af provenuet, projektevaluering og rapportering.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

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

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure".

Behandlingen af indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- Ved bæredygtige investeringer efter "SDG Modellen" foretages yderligere en analyse af disse indikatorer som led i vurderingen af, om en udsteders driftsform (operations) har en positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål.

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

## 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?

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

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

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens delvise bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer

inden for afdelingens delvise mål, modellen for de bæredygtige investeringer og muligheden for at monitorere og rapportere på disse investeringer.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Aktivt ejerskab udøves blandt andet gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

## 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?

"Bæredygtige investeringer": Afdelingen investerer minimum 75% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for "god selskabsledelse" neden for).

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, da afdelingen også investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

## 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for

multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.V ed investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.

God selskabsledelse varetages derudover i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss politik for aktivt ejerskab. For investeringer foretaget gennem eksternt forvaltede fonde vil den eksterne forvalters politik for aktivt ejerskab være retningsgivende for, hvordan disse investeringer håndteres for fonden.

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

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

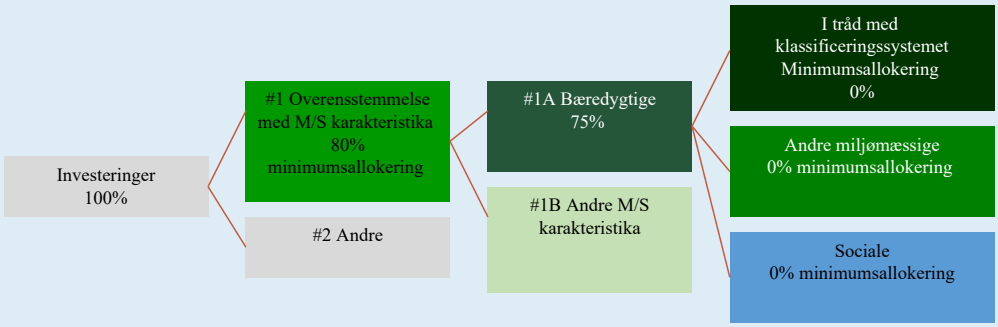
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 75% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

### 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 atomenergi
- ✓ Nej

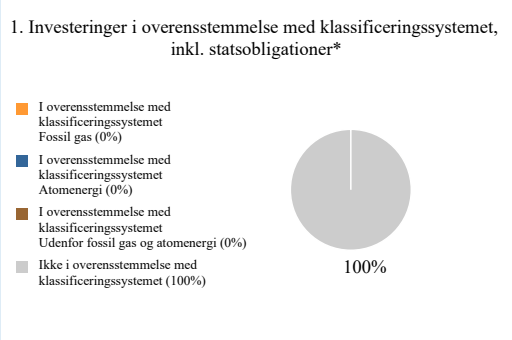
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

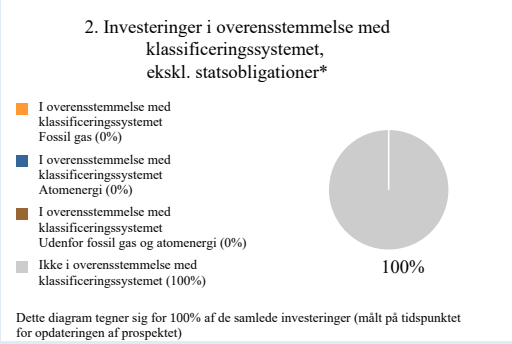
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

***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 statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




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

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

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

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

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

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 75%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "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?").

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning), fossile brændstoffer (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%. Tilsvarende beslutning kan træffes for energiforsyningsselskaber ellers omfattet af fondens eksklusion for fossile brændstoffer.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), militært udstyr (>5% omsætning), alkohol (>5% omsætning), kommerciel spillevirksomhed (>5% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 ”Rent vand og sanitet” med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 ”Bæredygtig energi” med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 ”Industri, innovation og infrastruktur” med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 ”Bæredygtige byer og lokalsamfund” med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 ”Ansvarligt forbrug og produktion” med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 ” Klimaindsats” med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 ”Livet i havet” med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 ”Livet på land” med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 ”Afskaf fattigdom” med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 ”Stop sult” med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 ”Sundhed og trivsel” med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 ”Kvalitetsuddannelse” med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 ”Ligestilling mellem kønnene” med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 ”Anstændige jobs og økonomisk vækst” med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 ”Mindre ulighed” med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 ”Fred, retfærdighed og stærke institutioner” med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN’s Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN’s Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimatilpasningen eller et Paristilpasset benchmark (samlet ”EU Klima Benchmark”). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer i afdelingen med direkte indvirkning på fx Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats.

For investeringer i virksomhedsobligationer anvendes SDG-Modellen til måling af et konkret bidrag. Det vil sige, at bidraget måles ud fra en vurdering af udsteder (selskabet). For visse obligationer vil selve udstedelsen opfylde

kriterierne for en bæredygtig investering, forudsat at udstedelsen opfylder ICMA's rammekriterier for en grøn, social eller bæredygtig obligation. Her anvendes provenuet udelukkende til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt/socialt fokuserede projekter. Som indikatorer anvendes blandt andet vurdering af provenuet, projektevaluering og rapportering.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

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

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure".

Behandlingen af indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- Ved bæredygtige investeringer efter "SDG Modellen" foretages yderligere en analyse af disse indikatorer som led i vurderingen af, om en udsteders driftsform (operations) har en positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål.

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

## 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?

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens delvise bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer

inden for afdelingens delvise mål, modellen for de bæredygtige investeringer og muligheden for at monitorere og rapportere på disse investeringer.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Aktivt ejerskab udøves blandt andet gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

## 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?

"Bæredygtige investeringer": Afdelingen investerer minimum 75% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for "god selskabsledelse" neden for).

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, da afdelingen også investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

## 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for

multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.V ed investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.

God selskabsledelse varetages derudover i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss politik for aktivt ejerskab. For investeringer foretaget gennem eksternt forvaltede fonde vil den eksterne forvalters politik for aktivt ejerskab være retningsgivende for, hvordan disse investeringer håndteres for fonden.

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

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

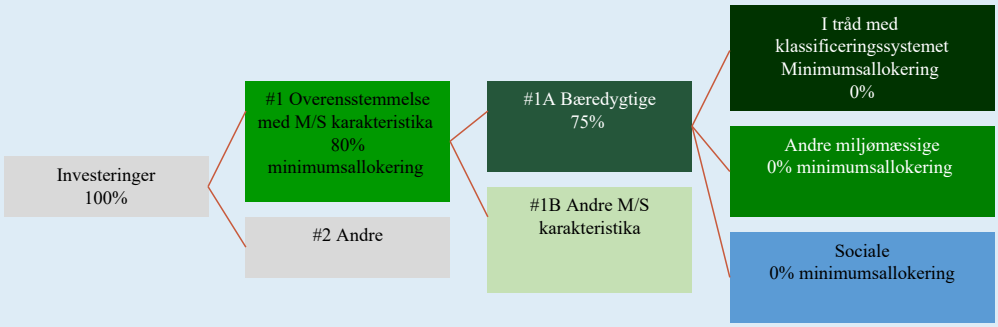
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 75% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

### 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 atomenergi
- ✓ Nej

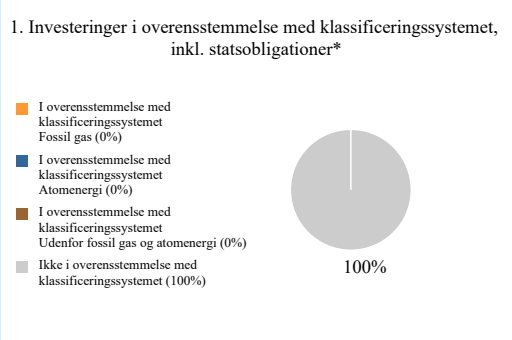
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

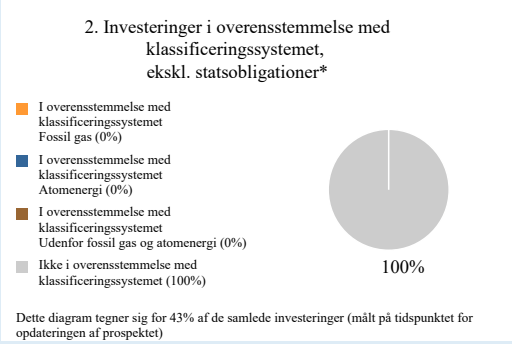
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

***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 statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




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

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

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

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

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

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| | |
|---|---|
| ☐ Ja | ☑ Nej |

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 75%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "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?").

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning), fossile brændstoffer (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%. Tilsvarende beslutning kan træffes for energiforsyningsselskaber ellers omfattet af fondens eksklusion for fossile brændstoffer.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), militært udstyr (>5% omsætning), alkohol (>5% omsætning), kommerciel spillevirksomhed (>5% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 ”Rent vand og sanitet” med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 ”Bæredygtig energi” med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 ”Industri, innovation og infrastruktur” med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 ”Bæredygtige byer og lokalsamfund” med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 ”Ansvarligt forbrug og produktion” med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 ” Klimaindsats” med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 ”Livet i havet” med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 ”Livet på land” med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 ”Afskaf fattigdom” med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 ”Stop sult” med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 ”Sundhed og trivsel” med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 ”Kvalitetsuddannelse” med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 ”Ligestilling mellem kønnene” med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 ”Anstændige jobs og økonomisk vækst” med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 ”Mindre ulighed” med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 ”Fred, retfærdighed og stærke institutioner” med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN’s Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN’s Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimatilpasningen eller et Paristilpasset benchmark (samlet ”EU Klima Benchmark”). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer i afdelingen med direkte indvirkning på fx Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats.

For investeringer i virksomhedsobligationer anvendes SDG-Modellen til måling af et konkret bidrag. Det vil sige, at bidraget måles ud fra en vurdering af udsteder (selskabet). For visse obligationer vil selve udstedelsen opfylde

kriterierne for en bæredygtig investering, forudsat at udstedelsen opfylder ICMA's rammekriterier for en grøn, social eller bæredygtig obligation. Her anvendes provenuet udelukkende til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt/socialt fokuserede projekter. Som indikatorer anvendes blandt andet vurdering af provenuet, projektevaluering og rapportering.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

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

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure".

Behandlingen af indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- Ved bæredygtige investeringer efter "SDG Modellen" foretages yderligere en analyse af disse indikatorer som led i vurderingen af, om en udsteders driftsform (operations) har en positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål.

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

## 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?

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens delvise bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer

inden for afdelingens delvise mål, modellen for de bæredygtige investeringer og muligheden for at monitorere og rapportere på disse investeringer.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Aktivt ejerskab udøves blandt andet gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

## 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?

"Bæredygtige investeringer": Afdelingen investerer minimum 75% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for "god selskabsledelse" neden for).

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, da afdelingen også investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

## 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for

multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.V ed investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.

God selskabsledelse varetages derudover i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss politik for aktivt ejerskab. For investeringer foretaget gennem eksternt forvaltede fonde vil den eksterne forvalters politik for aktivt ejerskab være retningsgivende for, hvordan disse investeringer håndteres for fonden.

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

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

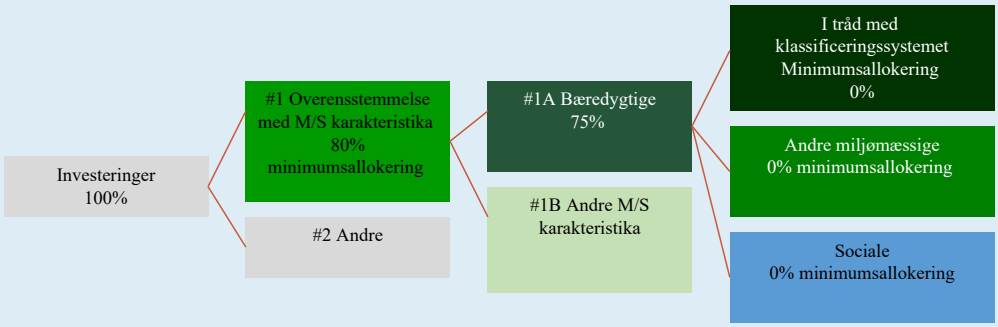
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 75% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

### 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 atomenergi
- ✓ Nej

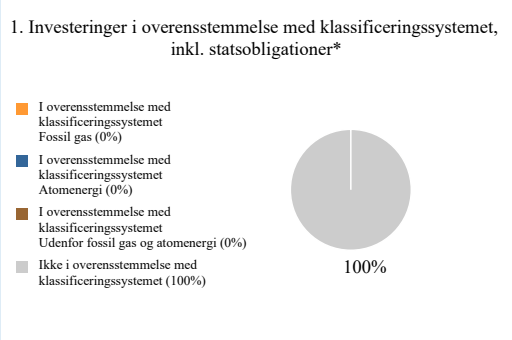
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

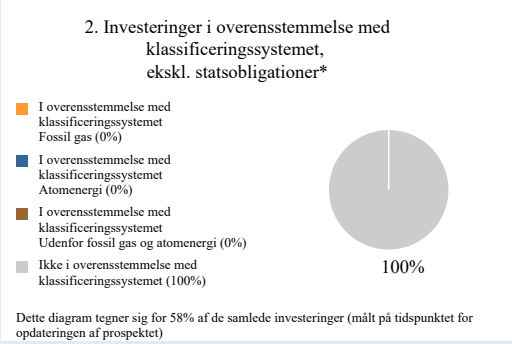
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

***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 statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




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

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

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

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

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

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| | |
|---|---|
| ☐ Ja | ☑ Nej |

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 75%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "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?").

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning), fossile brændstoffer (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%. Tilsvarende beslutning kan træffes for energiforsyningsselskaber ellers omfattet af fondens eksklusion for fossile brændstoffer.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), militært udstyr (>5% omsætning), alkohol (>5% omsætning), kommerciel spillevirksomhed (>5% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 ”Rent vand og sanitet” med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 ”Bæredygtig energi” med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 ”Industri, innovation og infrastruktur” med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 ”Bæredygtige byer og lokalsamfund” med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 ”Ansvarligt forbrug og produktion” med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 ” Klimaindsats” med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 ”Livet i havet” med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 ”Livet på land” med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 ”Afskaf fattigdom” med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 ”Stop sult” med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 ”Sundhed og trivsel” med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 ”Kvalitetsuddannelse” med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 ”Ligestilling mellem kønnene” med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 ”Anstændige jobs og økonomisk vækst” med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 ”Mindre ulighed” med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 ”Fred, retfærdighed og stærke institutioner” med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN’s Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN’s Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimatilpasningen eller et Paristilpasset benchmark (samlet ”EU Klima Benchmark”). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer i afdelingen med direkte indvirkning på fx Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats.

For investeringer i virksomhedsobligationer anvendes SDG-Modellen til måling af et konkret bidrag. Det vil sige, at bidraget måles ud fra en vurdering af udsteder (selskabet). For visse obligationer vil selve udstedelsen opfylde

kriterierne for en bæredygtig investering, forudsat at udstedelsen opfylder ICMA's rammekriterier for en grøn, social eller bæredygtig obligation. Her anvendes provenuet udelukkende til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt/socialt fokuserede projekter. Som indikatorer anvendes blandt andet vurdering af provenuet, projektevaluering og rapportering.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

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

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure".

Behandlingen af indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- Ved bæredygtige investeringer efter "SDG Modellen" foretages yderligere en analyse af disse indikatorer som led i vurderingen af, om en udsteders driftsform (operations) har en positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål.

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

## 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?

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

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

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens delvise bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer

inden for afdelingens delvise mål, modellen for de bæredygtige investeringer og muligheden for at monitorere og rapportere på disse investeringer.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Aktivt ejerskab udøves blandt andet gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

## 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?

"Bæredygtige investeringer": Afdelingen investerer minimum 75% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for "god selskabsledelse" neden for).

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, da afdelingen også investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

## 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for

multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.V ed investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.

God selskabsledelse varetages derudover i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss politik for aktivt ejerskab. For investeringer foretaget gennem eksternt forvaltede fonde vil den eksterne forvalters politik for aktivt ejerskab være retningsgivende for, hvordan disse investeringer håndteres for fonden.

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

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

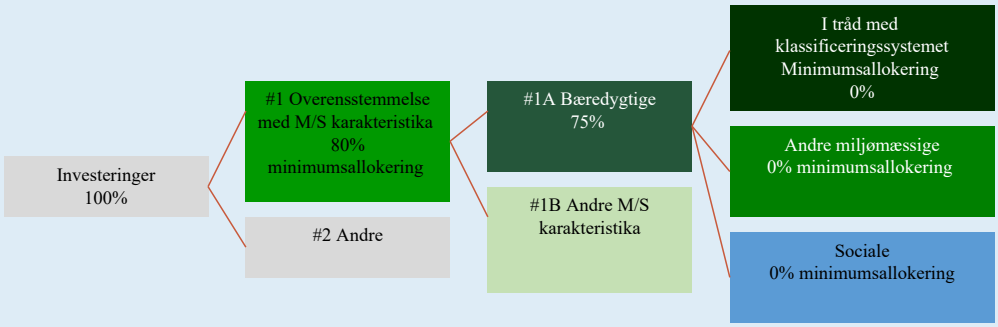
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 75% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

### 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 atomenergi
- ✓ Nej

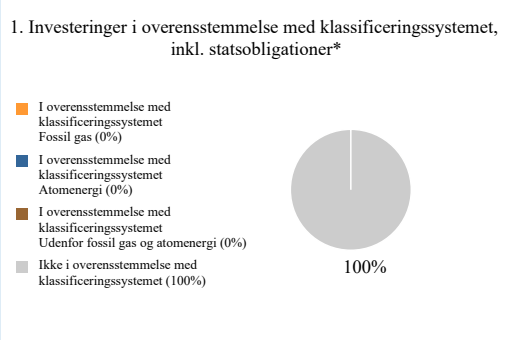
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

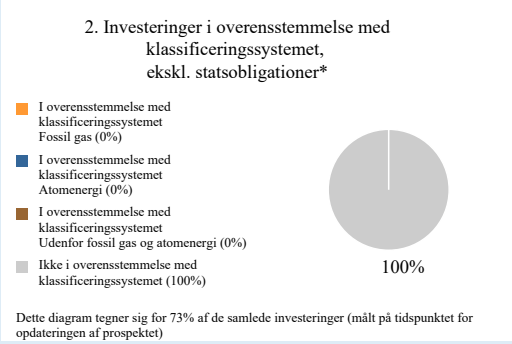
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

***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 statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




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

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

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

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

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

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| | |
|---|---|
| ☐ Ja | ☑ Nej |

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 75%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "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?").

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning), fossile brændstoffer (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%. Tilsvarende beslutning kan træffes for energiforsyningsselskaber ellers omfattet af fondens eksklusion for fossile brændstoffer.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), militært udstyr (>5% omsætning), alkohol (>5% omsætning), kommerciel spillevirksomhed (>5% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 ”Rent vand og sanitet” med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 ”Bæredygtig energi” med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 ”Industri, innovation og infrastruktur” med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 ”Bæredygtige byer og lokalsamfund” med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 ”Ansvarligt forbrug og produktion” med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 ” Klimaindsats” med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 ”Livet i havet” med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 ”Livet på land” med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 ”Afskaf fattigdom” med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 ”Stop sult” med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 ”Sundhed og trivsel” med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 ”Kvalitetsuddannelse” med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 ”Ligestilling mellem kønnene” med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 ”Anstændige jobs og økonomisk vækst” med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 ”Mindre ulighed” med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 ”Fred, retfærdighed og stærke institutioner” med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN’s Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN’s Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimatilpasningen eller et Paristilpasset benchmark (samlet ”EU Klima Benchmark”). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer i afdelingen med direkte indvirkning på fx Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats.

For investeringer i virksomhedsobligationer anvendes SDG-Modellen til måling af et konkret bidrag. Det vil sige, at bidraget måles ud fra en vurdering af udsteder (selskabet). For visse obligationer vil selve udstedelsen opfylde

kriterierne for en bæredygtig investering, forudsat at udstedelsen opfylder ICMA's rammekriterier for en grøn, social eller bæredygtig obligation. Her anvendes provenuet udelukkende til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt/socialt fokuserede projekter. Som indikatorer anvendes blandt andet vurdering af provenuet, projektevaluering og rapportering.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

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

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure".

Behandlingen af indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- Ved bæredygtige investeringer efter "SDG Modellen" foretages yderligere en analyse af disse indikatorer som led i vurderingen af, om en udsteders driftsform (operations) har en positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål.

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

## 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?

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

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

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens delvise bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer

inden for afdelingens delvise mål, modellen for de bæredygtige investeringer og muligheden for at monitorere og rapportere på disse investeringer.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Aktivt ejerskab udøves blandt andet gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

## 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?

"Bæredygtige investeringer": Afdelingen investerer minimum 75% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for "god selskabsledelse" neden for).

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, da afdelingen også investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

## 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for

multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.V ed investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.

God selskabsledelse varetages derudover i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss politik for aktivt ejerskab. For investeringer foretaget gennem eksternt forvaltede fonde vil den eksterne forvalters politik for aktivt ejerskab være retningsgivende for, hvordan disse investeringer håndteres for fonden.

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

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

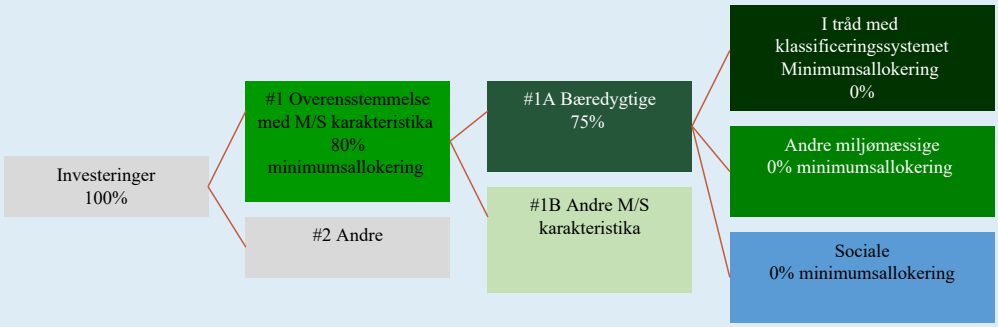
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 75% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

### 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 atomenergi
- ✓ Nej

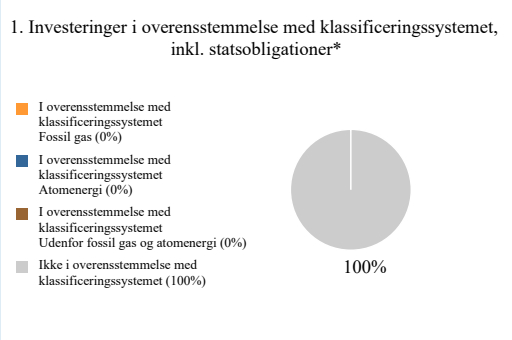
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

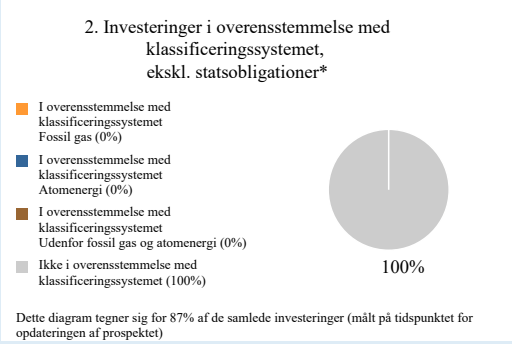
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

***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 statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




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

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

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

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

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

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| | |
|---|---|
| ☐ Ja | ☑ Nej |

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 75%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "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?").

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning), fossile brændstoffer (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%. Tilsvarende beslutning kan træffes for energiforsyningsselskaber ellers omfattet af fondens eksklusion for fossile brændstoffer.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), militært udstyr (>5% omsætning), alkohol (>5% omsætning), kommerciel spillevirksomhed (>5% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 ”Rent vand og sanitet” med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 ”Bæredygtig energi” med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 ”Industri, innovation og infrastruktur” med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 ”Bæredygtige byer og lokalsamfund” med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 ”Ansvarligt forbrug og produktion” med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 ” Klimaindsats” med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 ”Livet i havet” med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 ”Livet på land” med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 ”Afskaf fattigdom” med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 ”Stop sult” med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 ”Sundhed og trivsel” med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 ”Kvalitetsuddannelse” med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 ”Ligestilling mellem kønnene” med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 ”Anstændige jobs og økonomisk vækst” med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 ”Mindre ulighed” med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 ”Fred, retfærdighed og stærke institutioner” med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN’s Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN’s Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimatilpasningen eller et Paristilpasset benchmark (samlet ”EU Klima Benchmark”). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer i afdelingen med direkte indvirkning på fx Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats.

For investeringer i virksomhedsobligationer anvendes SDG-Modellen til måling af et konkret bidrag. Det vil sige, at bidraget måles ud fra en vurdering af udsteder (selskabet). For visse obligationer vil selve udstedelsen opfylde

kriterierne for en bæredygtig investering, forudsat at udstedelsen opfylder ICMA's rammekriterier for en grøn, social eller bæredygtig obligation. Her anvendes provenuet udelukkende til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt/socialt fokuserede projekter. Som indikatorer anvendes blandt andet vurdering af provenuet, projektevaluering og rapportering.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

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

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure".

Behandlingen af indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- Ved bæredygtige investeringer efter "SDG Modellen" foretages yderligere en analyse af disse indikatorer som led i vurderingen af, om en udsteders driftsform (operations) har en positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål.

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

## 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?

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens delvise bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer

inden for afdelingens delvise mål, modellen for de bæredygtige investeringer og muligheden for at monitorere og rapportere på disse investeringer.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Aktivt ejerskab udøves blandt andet gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

## 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?

"Bæredygtige investeringer": Afdelingen investerer minimum 75% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for "god selskabsledelse" neden for).

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, da afdelingen også investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

## 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for

multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.V ed investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.

God selskabsledelse varetages derudover i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss politik for aktivt ejerskab. For investeringer foretaget gennem eksternt forvaltede fonde vil den eksterne forvalters politik for aktivt ejerskab være retningsgivende for, hvordan disse investeringer håndteres for fonden.

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

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

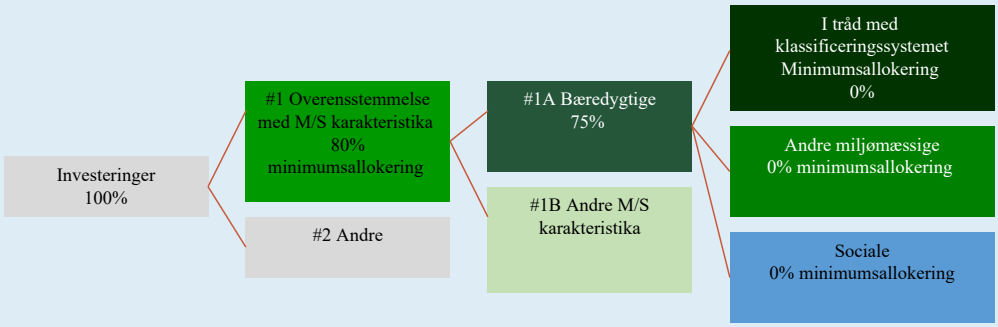
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 75% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

### 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 atomenergi
- ✓ Nej

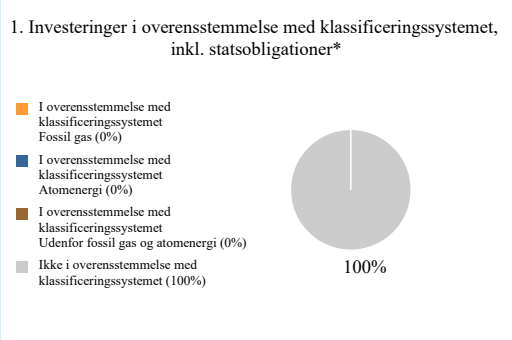
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne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

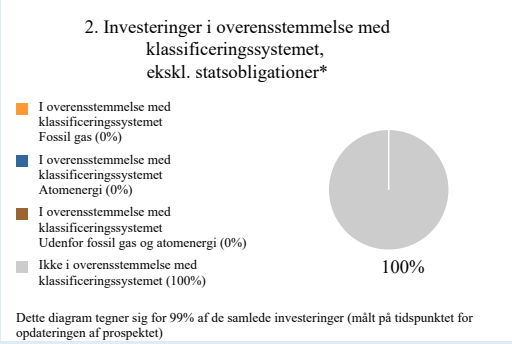
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

***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 statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




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

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

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

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

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

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) (”SPU”) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S’ erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

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

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

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

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

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

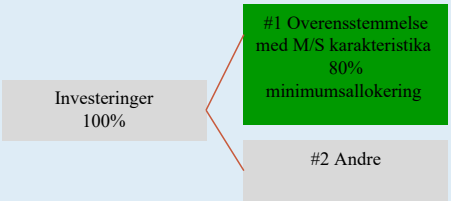
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

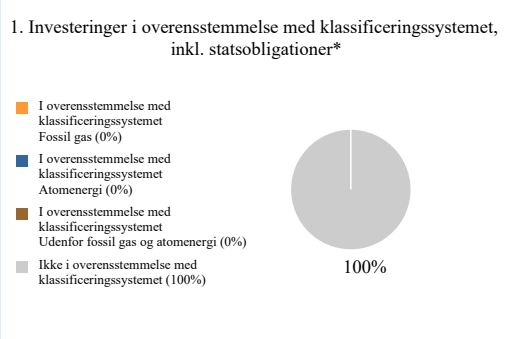
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

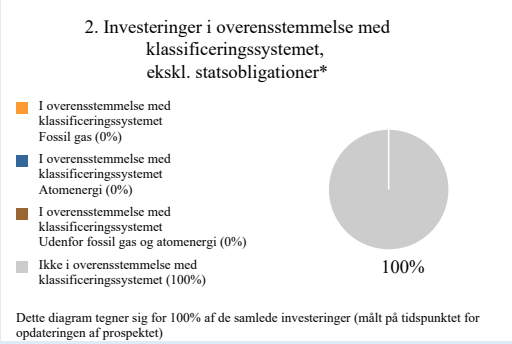
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

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

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) (”SPU”) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S’ erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

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

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

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

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

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

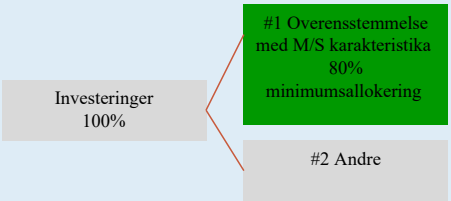
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

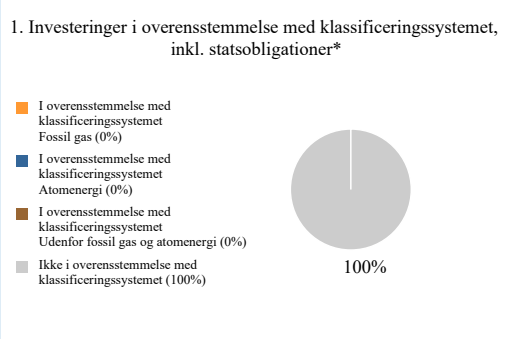
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

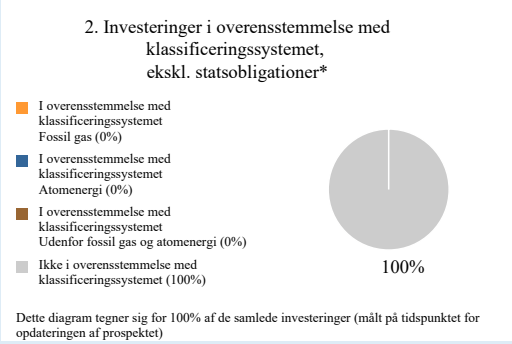
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

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

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

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

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) (”SPU”) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S’ erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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

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

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

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

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

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

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

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

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

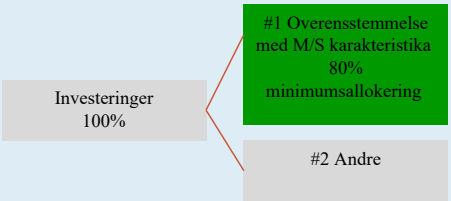
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




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

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

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

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

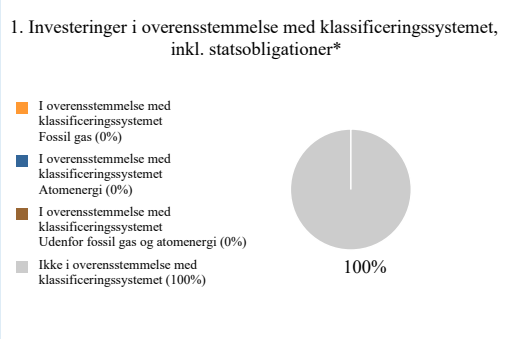
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

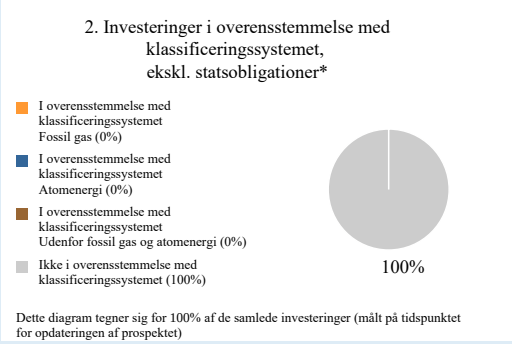
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 9, stk. 1-4a a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1 , i forordning (EU) 2020/852**

Produkt navn: Global Sustainable Future - Akkumulerende KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300D2HAC4XA7Q5U46

# Bæredygtigt investeringsmål

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 investeringsmodtagne virksomheder 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. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være I overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☑ Ja ☐ Nej

☑ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – 25%
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☑ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – 25%

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 80%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens bæredygtige investeringsmål er at bidrage til FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne").

Det er ikke en del af investeringsstrategien, at afdelingen bidrager direkte til miljømål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelige pris; Verdensmål nr. 9 "Industri, innovation og infrastruktur" med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og

bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 ”Bæredygtige byer og lokalsamfund” med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 ”Ansvarligt forbrug og produktion” med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 ” Klimaindsats” med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 ”Livet i havet” med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 ”Livet på land” med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 ”Afskaf fattigdom” med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 ”Stop sult” med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 ”Sundhed og trivsel” med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 ”Kvalitetsuddannelse” med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 ”Ligestilling mellem kønnene” med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 ”Anstændige jobs og økonomisk vækst” med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 ”Mindre ulighed” med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 ”Fred, retfærdighed og stærke institutioner” med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingen har desuden følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

- Afdelingen fremmer ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold vurderet ud fra klimaparametre.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af dette produkts bæredygtige investeringsmål?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå det bæredygtige investeringsmål:

- Andelen af bæredygtige investeringer i afdelingen. Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN's Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

  I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

  Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

- Afdelingens vægtede ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S (ansvarlig bæredygtighedspraksis).

- Afdelingens vægtede "Carbon Risk Rating" score baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder (ansvarlig miljøforvaltning).

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (udstedere ekskluderes, hvis omsætningen relateret til aktiviteten overstiger 5%), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning), fossile brændstoffer (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af omstillingsplanen kan der træffes beslutning om, at et energiforsyningsselskab ikke er omfattet af afdelingens eksklusion for fossile brændstoffer, uagtet at omsætningen overstiger 5% forudsat, at princippet om ikke at gøre væsentlig skade på miljømæssige og sociale mål iagttages.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), militært udstyr (>5% omsætning), alkohol (>5% omsætning), kommerciel spillevirksomhed (>5% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer for investeringsselskaber nævnt i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) ("PAI-Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overenstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overenstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?”.

### Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af ”ikke-væsentlig skade” udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet ”Sustainability-related disclosure”.

### 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?

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på den udvidede bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECD’s retningslinjer for multinationale virksomheder og FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes til at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening. Tilsvarende varetager screeningen generelt sikringen af, at afdelingens investeringer ikke er til skade for et socialt mål.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem screeninger og analyser, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, inklusionskriterier samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingen er dækket af Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank Gruppen. Politikken og underliggende instrukser varetager hensynet til at stemme på forslag på generalforsamlinger, hvor afdelingen er aktionær, og som knytter sig til udstederes vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Tilsvarende hensyn gør sig gældende for behovet for direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer.

Oplysninger om afdelingens vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer, der understøtter afdelingens bæredygtige investeringsmål. Efter strategien udvælges udstedere med et positivt og målbart bidrag til et eller flere af FN’s Verdensmål målt ved SDG Modellen. Dette indgår som et aktivt element i screeningen og investeringsanalysen, der danner grundlag for afdelingens investeringer.

Analysen gennem SDG Modellen forholder sig til, hvad udstedere producerer og/eller hvilke services, der ydes. Derudover forholder SDG Modellen sig til operationelle forhold, det vil sige, hvordan udstedere producerer deres produkter/yder deres services. SDG Modellen giver mulighed for at foretage kvalitative vurderinger af udstederens aktiviteter, som supplement til modellens kvantitative elementer i tilfælde af datamangel for den kvantitative vurdering og/eller ikke retvisende data.

Afdelingens investeringsstrategi varetager princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" gennem eksklusioner, SDG Modellen og grænseværdier for PAI-Indikatorerne. Afdelingen anvender desuden aktivt ejerskab til at gå i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner, herunder forslag der bidrager til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål, samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Investeringsstrategien implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer for hele processen. Afdelingens bæredygtige investeringsmål samt yderligere overvejelser om øvrige miljømæssige-, sociale forhold og ledelsespraksis kan og vil påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning eller sælge eller reducere vægtning. Såfremt en investering ikke længere imødekommer kriterierne for en bæredygtig investering i afdelingen grundet for eksempel en ændret vurdering af aktiviteterne for denne investering, vil investeringen under iagttagelse af øvrige investorbeskyttelseshensyn blive afhændet.

Opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

### Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?

”Bæredygtige investeringer”: Afdelingen investerer alene i bæredygtige investeringer, som bidrager til miljømæssige og/eller sociale mål for afdelingen. Afdelingen kan i begrænset omfang foretage investeringer, der ikke betragtes som bæredygtige , hvis investeringerne anvendes til afdækning og/eller vedrører likvide midler til brug for likviditet.

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på porteføljе niveau fastsat til en score, der overstiger 40.

"Ansvarlig miljøforvaltning": Afdelingen søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likividet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold

håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken for ansvarlige investeringer skal afdelingen, som en afdeling med et bæredygtigt investeringsmål, sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedsscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. For god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

## Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

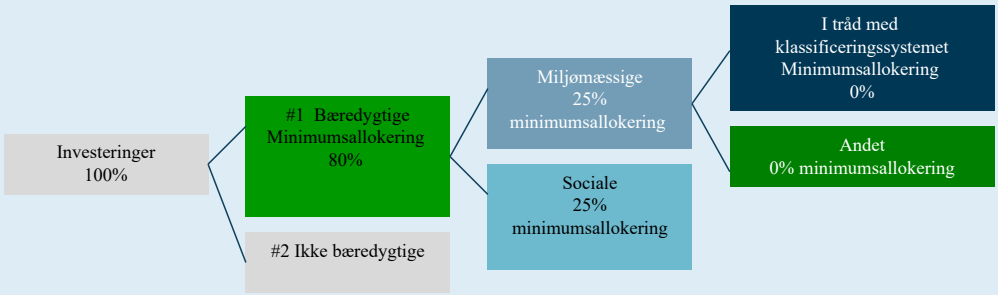
Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer, som bidrager til miljømæssige og sociale mål for afdelingen. Afdelingen kan også foretage investeringer til risikoafdæknings- og likviditetsformål ("ikke-bæredygtige investeringer"). Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer er 80 % med 20 % af afdelingens samlede investeringer reserveret til potentielt behov for at foretage ikke-bæredygtige investeringer.

Afdelingens bæredygtige investeringer er allokeringsmæssigt delt mellem investeringer, der understøtter miljømål (minimumsallokering på 25%) og investeringer, der understøtter sociale mål (minimumsallokering på 25%). Den resterende del af afdelingens bæredygtige investeringer kan allokeres frit mellem investeringer, der enten udgør andre miljømæssie investeringer eller investeringer, der understøtter et socialt mål, med henblik på at sikre en hensigtsmæssig porteføljesammensætning.

Afdelingen har ikke en minimumsandel af investeringer rettet mod økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige under EU-klassificeringssystemet.

Beregningen af afdelingens minimumsallokering er baseret på den vægtede andel af afdelingens bæredygtige investeringer relativt til den totale markedsværdi af formuen. Afdelingens reelle eksponering til bæredygtige investeringer vil enten tilsvare eller overstige minimumsallokeringen med forbehold for sektorspecifikke krav, der under særlige omstændigheder kan pålægge afdelingen at overskride 20% grænseværdien for ikke-bæredygtige investeringer med henblik på indløsning af investorer m.v. De gennemsnitlige minimumsallokeringer rapporteres i afdelingens årsrapport.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

#2 Ikke bæredygtige omfatter investeringer, der ikke kvalificerer som bæredygtige investeringer

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at nå det bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen anvender ikke derivater til at nå det bæredygtige investeringsmål.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

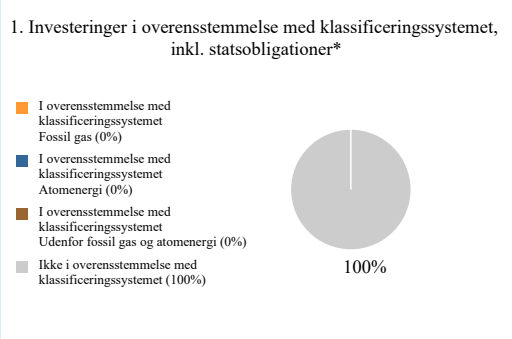
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

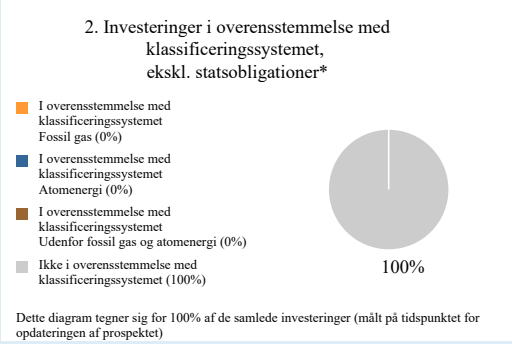
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet " er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport. Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Afdelingens minimumandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 25%. Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Ikke bæredygtige", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen kan investere i ikke-bæredygtige investeringer, forudsat at disse ikke-bæredygtige investeringer anvendes til brug for afdækning eller vedrører likvide midler, der besiddes som accessorisk likviditet.

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter for afdelingen, anvender afdelingen ikke for så vidt angår denne del miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Dette skyldes, at disse investeringer ikke direkte vil understøtte eller finansiere aktiviteter (herunder økonomiske aktiviteter), der potentielt kan være i uoverensstemmelse med miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Er der angivet et specifikt indeks som et referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår det bæredygtige investeringsmål.

Afdelingen anvender ikke et reference indeks med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål. Spørgsmål relateret til referencebenchmark er således ikke relevante for afdelingen.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 9, stk. 1-4a a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1 , i forordning (EU) 2020/852**

Produkt navn: Global Sustainable Future 2 KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493004V8ES9R4SMHC45

# Bæredygtigt investeringsmål

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 investeringsmodtagne virksomheder 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. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være I overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☑ Ja ☐ Nej

☑ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – 25%
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☑ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – 25%

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 80%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens bæredygtige investeringsmål er at bidrage til FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne").

Det er ikke en del af investeringsstrategien, at afdelingen bidrager direkte til miljømål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelige pris; Verdensmål nr. 9 "Industri, innovation og infrastruktur" med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og

bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 ”Bæredygtige byer og lokalsamfund” med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 ”Ansvarligt forbrug og produktion” med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 ” Klimaindsats” med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 ”Livet i havet” med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 ”Livet på land” med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 ”Afskaf fattigdom” med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 ”Stop sult” med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 ”Sundhed og trivsel” med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 ”Kvalitetsuddannelse” med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 ”Ligestilling mellem kønnene” med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 ”Anstændige jobs og økonomisk vækst” med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 ”Mindre ulighed” med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 ”Fred, retfærdighed og stærke institutioner” med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingen har desuden følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

- Afdelingen fremmer ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold vurderet ud fra klimaparametre.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af dette produkts bæredygtige investeringsmål?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå det bæredygtige investeringsmål:

- Andelen af bæredygtige investeringer i afdelingen. Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN's Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

  I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

  Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

- Afdelingens vægtede ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S (ansvarlig bæredygtighedspraksis).

- Afdelingens vægtede "Carbon Risk Rating" score baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder (ansvarlig miljøforvaltning).

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (udstedere ekskluderes, hvis omsætningen relateret til aktiviteten overstiger 5%), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning), fossile brændstoffer (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af omstillingsplanen kan der træffes beslutning om, at et energiforsyningsselskab ikke er omfattet af afdelingens eksklusion for fossile brændstoffer, uagtet at omsætningen overstiger 5% forudsat, at princippet om ikke at gøre væsentlig skade på miljømæssige og sociale mål iagttages.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), militært udstyr (>5% omsætning), alkohol (>5% omsætning), kommerciel spillevirksomhed (>5% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer for investeringsselskaber nævnt i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) ("PAI-Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overenstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overenstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?”.

### Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af ”ikke-væsentlig skade” udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet ”Sustainability-related disclosure”.

### 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?

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på den udvidede bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECD’s retningslinjer for multinationale virksomheder og FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes til at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening. Tilsvarende varetager screeningen generelt sikringen af, at afdelingens investeringer ikke er til skade for et socialt mål.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem screeninger og analyser, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, inklusionskriterier samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingen er dækket af Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank Gruppen. Politikken og underliggende instrukser varetager hensynet til at stemme på forslag på generalforsamlinger, hvor afdelingen er aktionær, og som knytter sig til udstederes vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Tilsvarende hensyn gør sig gældende for behovet for direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer.

Oplysninger om afdelingens vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer, der understøtter afdelingens bæredygtige investeringsmål. Efter strategien udvælges udstedere med et positivt og målbart bidrag til et eller flere af FN’s Verdensmål målt ved SDG Modellen. Dette indgår som et aktivt element i screeningen og investeringsanalysen, der danner grundlag for afdelingens investeringer.

Analysen gennem SDG Modellen forholder sig til, hvad udstedere producerer og/eller hvilke services, der ydes. Derudover forholder SDG Modellen sig til operationelle forhold, det vil sige, hvordan udstedere producerer deres produkter/yder deres services. SDG Modellen giver mulighed for at foretage kvalitative vurderinger af udstederens aktiviteter, som supplement til modellens kvantitative elementer i tilfælde af datamangel for den kvantitative vurdering og/eller ikke retvisende data.

Afdelingens investeringsstrategi varetager princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" gennem eksklusioner, SDG Modellen og grænseværdier for PAI-Indikatorerne. Afdelingen anvender desuden aktivt ejerskab til at gå i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner, herunder forslag der bidrager til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål, samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Investeringsstrategien implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer for hele processen. Afdelingens bæredygtige investeringsmål samt yderligere overvejelser om øvrige miljømæssige-, sociale forhold og ledelsespraksis kan og vil påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning eller sælge eller reducere vægtning. Såfremt en investering ikke længere imødekommer kriterierne for en bæredygtig investering i afdelingen grundet for eksempel en ændret vurdering af aktiviteterne for denne investering, vil investeringen under iagttagelse af øvrige investorbeskyttelseshensyn blive afhændet.

Opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

### Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?

”Bæredygtige investeringer”: Afdelingen investerer alene i bæredygtige investeringer, som bidrager til miljømæssige og/eller sociale mål for afdelingen. Afdelingen kan i begrænset omfang foretage investeringer, der ikke betragtes som bæredygtige , hvis investeringerne anvendes til afdækning og/eller vedrører likvide midler til brug for likviditet.

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 40.

"Ansvarlig miljøforvaltning": Afdelingen søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likividet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold

håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken for ansvarlige investeringer skal afdelingen, som en afdeling med et bæredygtigt investeringsmål, sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedsscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. For god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

## Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

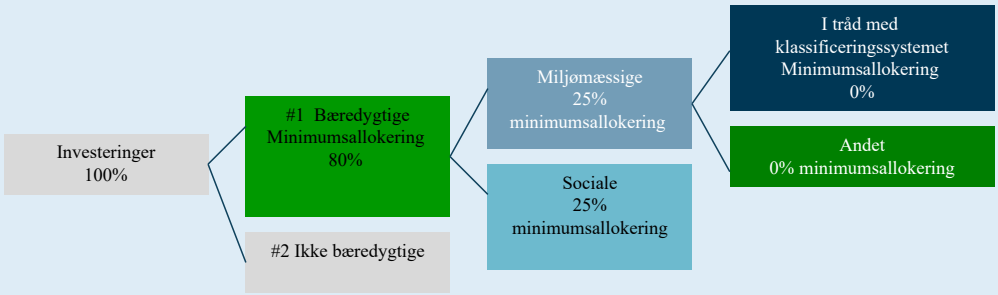
Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer, som bidrager til miljømæssige og sociale mål for afdelingen. Afdelingen kan også foretage investeringer til risikoafdæknings- og likviditetsformål ("ikke-bæredygtige investeringer"). Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer er 80 % med 20 % af afdelingens samlede investeringer reserveret til potentielt behov for at foretage ikke-bæredygtige investeringer.

Afdelingens bæredygtige investeringer er allokeringsmæssigt delt mellem investeringer, der understøtter miljømål (minimumsallokering på 25%) og investeringer, der understøtter sociale mål (minimumsallokering på 25%). Den resterende del af afdelingens bæredygtige investeringer kan allokeres frit mellem investeringer, der enten udgør andre miljømæssie investeringer eller investeringer, der understøtter et socialt mål, med henblik på at sikre en hensigtsmæssig porteføljesammensætning.

Afdelingen har ikke en minimumsandel af investeringer rettet mod økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige under EU-klassificeringssystemet.

Beregningen af afdelingens minimumsallokering er baseret på den vægtede andel af afdelingens bæredygtige investeringer relativt til den totale markedsværdi af formuen. Afdelingens reelle eksponering til bæredygtige investeringer vil enten tilsvare eller overstige minimumsallokeringen med forbehold for sektorspecifikke krav, der under særlige omstændigheder kan pålægge afdelingen at overskride 20% grænseværdien for ikke-bæredygtige investeringer med henblik på indløsning af investorer m.v. De gennemsnitlige minimumsallokeringer rapporteres i afdelingens årsrapport.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

#2 Ikke bæredygtige omfatter investeringer, der ikke kvalificerer som bæredygtige investeringer

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at nå det bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen anvender ikke derivater til at nå det bæredygtige investeringsmål.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

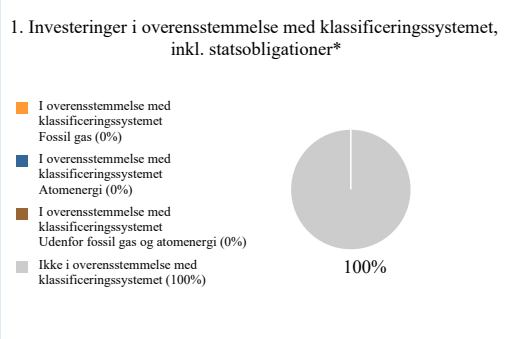
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

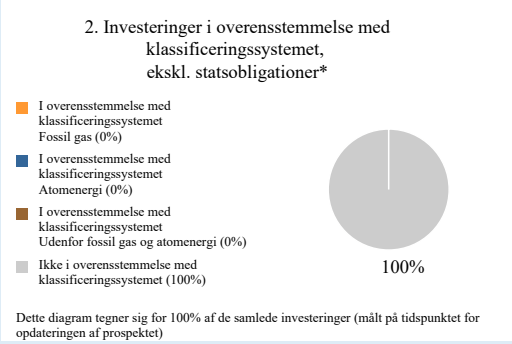
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet " er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport. Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Afdelingens minimumandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 25%. Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Ikke bæredygtige", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen kan investere i ikke-bæredygtige investeringer, forudsat at disse ikke-bæredygtige investeringer anvendes til brug for afdækning eller vedrører likvide midler, der besiddes som accessorisk likviditet.

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter for afdelingen, anvender afdelingen ikke for så vidt angår denne del miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Dette skyldes, at disse investeringer ikke direkte vil understøtte eller finansiere aktiviteter (herunder økonomiske aktiviteter), der potentielt kan være i uoverensstemmelse med miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Er der angivet et specifikt indeks som et referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår det bæredygtige investeringsmål.

Afdelingen anvender ikke et reference indeks med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål. Spørgsmål relateret til referencebenchmark er således ikke relevante for afdelingen.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 9, stk. 1-4a a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1 , i forordning (EU) 2020/852**

Produkt navn: Global Sustainable Future KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300W62GWOJYG9WD52

# Bæredygtigt investeringsmål

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 investeringsmodtagne virksomheder 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. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være I overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☑ Ja ☐ Nej

☑ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – 25%
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☑ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – 25%

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 80%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens bæredygtige investeringsmål er at bidrage til FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne").

Det er ikke en del af investeringsstrategien, at afdelingen bidrager direkte til miljømål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelige pris; Verdensmål nr. 9 "Industri, innovation og infrastruktur" med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og

bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 ”Bæredygtige byer og lokalsamfund” med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 ”Ansvarligt forbrug og produktion” med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 ” Klimaindsats” med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 ”Livet i havet” med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 ”Livet på land” med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 ”Afskaf fattigdom” med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 ”Stop sult” med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 ”Sundhed og trivsel” med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 ”Kvalitetsuddannelse” med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 ”Ligestilling mellem kønnene” med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 ”Anstændige jobs og økonomisk vækst” med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 ”Mindre ulighed” med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 ”Fred, retfærdighed og stærke institutioner” med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingen har desuden følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

- Afdelingen fremmer ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold vurderet ud fra klimaparametre.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold gennem aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af dette produkts bæredygtige investeringsmål?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå det bæredygtige investeringsmål:

- Andelen af bæredygtige investeringer i afdelingen. Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN's Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

  I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

  Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

- Afdelingens vægtede ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S (ansvarlig bæredygtighedspraksis).

- Afdelingens vægtede "Carbon Risk Rating" score baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder (ansvarlig miljøforvaltning).

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (udstedere ekskluderes, hvis omsætningen relateret til aktiviteten overstiger 5%), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning), fossile brændstoffer (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af omstillingsplanen kan der træffes beslutning om, at et energiforsyningsselskab ikke er omfattet af afdelingens eksklusion for fossile brændstoffer, uagtet at omsætningen overstiger 5% forudsat, at princippet om ikke at gøre væsentlig skade på miljømæssige og sociale mål iagttages.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), militært udstyr (>5% omsætning), alkohol (>5% omsætning), kommerciel spillevirksomhed (>5% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer for investeringsselskaber nævnt i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) ("PAI-Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overenstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overenstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?”.

### Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af ”ikke-væsentlig skade” udvikles.

For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet ”Sustainability-related disclosure”.

### 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?

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på den udvidede bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECD’s retningslinjer for multinationale virksomheder og FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes til at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening. Tilsvarende varetager screeningen generelt sikringen af, at afdelingens investeringer ikke er til skade for et socialt mål.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem screeninger og analyser, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, inklusionskriterier samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingen er dækket af Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank Gruppen. Politikken og underliggende instrukser varetager hensynet til at stemme på forslag på generalforsamlinger, hvor afdelingen er aktionær, og som knytter sig til udstederes vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Tilsvarende hensyn gør sig gældende for behovet for direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer.

Oplysninger om afdelingens vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer, der understøtter afdelingens bæredygtige investeringsmål. Efter strategien udvælges udstedere med et positivt og målbart bidrag til et eller flere af FN’s Verdensmål målt ved SDG Modellen. Dette indgår som et aktivt element i screeningen og investeringsanalysen, der danner grundlag for afdelingens investeringer.

Analysen gennem SDG Modellen forholder sig til, hvad udstedere producerer og/eller hvilke services, der ydes. Derudover forholder SDG Modellen sig til operationelle forhold, det vil sige, hvordan udstedere producerer deres produkter/yder deres services. SDG Modellen giver mulighed for at foretage kvalitative vurderinger af udstederens aktiviteter, som supplement til modellens kvantitative elementer i tilfælde af datamangel for den kvantitative vurdering og/eller ikke retvisende data.

Afdelingens investeringsstrategi varetager princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" gennem eksklusioner, SDG Modellen og grænseværdier for PAI-Indikatorerne. Afdelingen anvender desuden aktivt ejerskab til at gå i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner, herunder forslag der bidrager til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål, samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Investeringsstrategien implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer for hele processen. Afdelingens bæredygtige investeringsmål samt yderligere overvejelser om øvrige miljømæssige-, sociale forhold og ledelsespraksis kan og vil påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning eller sælge eller reducere vægtning. Såfremt en investering ikke længere imødekommer kriterierne for en bæredygtig investering i afdelingen grundet for eksempel en ændret vurdering af aktiviteterne for denne investering, vil investeringen under iagttagelse af øvrige investorbeskyttelseshensyn blive afhændet.

Opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

### Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?

”Bæredygtige investeringer”: Afdelingen investerer alene i bæredygtige investeringer, som bidrager til miljømæssige og/eller sociale mål for afdelingen. Afdelingen kan i begrænset omfang foretage investeringer, der ikke betragtes som bæredygtige , hvis investeringerne anvendes til afdækning og/eller vedrører likvide midler til brug for likviditet.

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 40.

"Ansvarlig miljøforvaltning": Afdelingen søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likividet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold

håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken for ansvarlige investeringer skal afdelingen, som en afdeling med et bæredygtigt investeringsmål, sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedsscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. For god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

## Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

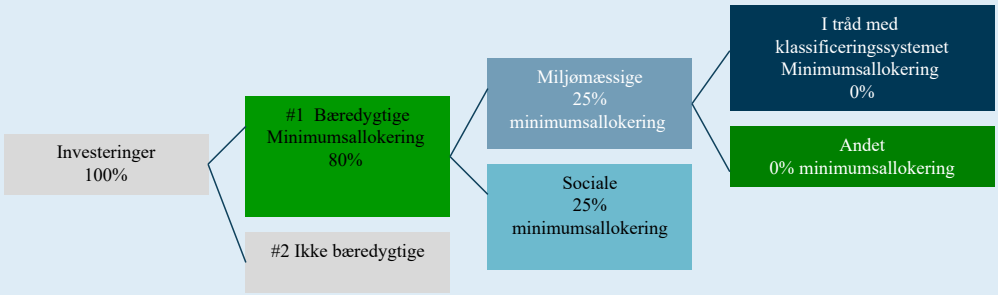
Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer, som bidrager til miljømæssige og sociale mål for afdelingen. Afdelingen kan også foretage investeringer til risikoafdæknings- og likviditetsformål ("ikke-bæredygtige investeringer"). Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer er 80 % med 20 % af afdelingens samlede investeringer reserveret til potentielt behov for at foretage ikke-bæredygtige investeringer.

Afdelingens bæredygtige investeringer er allokeringsmæssigt delt mellem investeringer, der understøtter miljømål (minimumsallokering på 25%) og investeringer, der understøtter sociale mål (minimumsallokering på 25%). Den resterende del af afdelingens bæredygtige investeringer kan allokeres frit mellem investeringer, der enten udgør andre miljømæssie investeringer eller investeringer, der understøtter et socialt mål, med henblik på at sikre en hensigtsmæssig porteføljesammensætning.

Afdelingen har ikke en minimumsandel af investeringer rettet mod økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige under EU-klassificeringssystemet.

Beregningen af afdelingens minimumsallokering er baseret på den vægtede andel af afdelingens bæredygtige investeringer relativt til den totale markedsværdi af formuen. Afdelingens reelle eksponering til bæredygtige investeringer vil enten tilsvare eller overstige minimumsallokeringen med forbehold for sektorspecifikke krav, der under særlige omstændigheder kan pålægge afdelingen at overskride 20% grænseværdien for ikke-bæredygtige investeringer med henblik på indløsning af investorer m.v. De gennemsnitlige minimumsallokeringer rapporteres i afdelingens årsrapport.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

#2 Ikke bæredygtige omfatter investeringer, der ikke kvalificerer som bæredygtige investeringer

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at nå det bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen anvender ikke derivater til at nå det bæredygtige investeringsmål.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

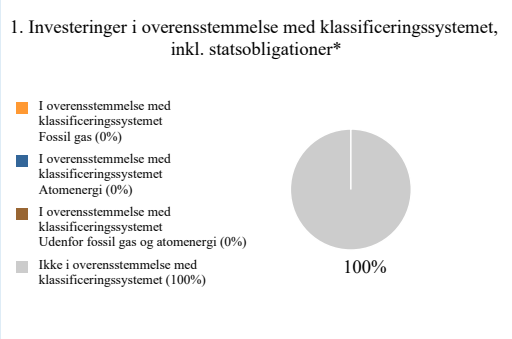
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

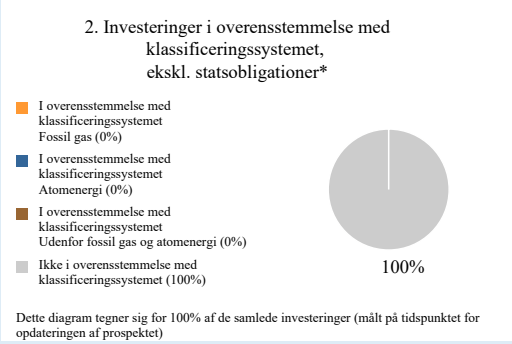
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet " er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport. Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Afdelingens minimumandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 25%. Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

## Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Ikke bæredygtige", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingen kan investere i ikke-bæredygtige investeringer, forudsat at disse ikke-bæredygtige investeringer anvendes til brug for afdækning eller vedrører likvide midler, der besiddes som accessorisk likviditet.

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter for afdelingen, anvender afdelingen ikke for så vidt angår denne del miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Dette skyldes, at disse investeringer ikke direkte vil understøtte eller finansiere aktiviteter (herunder økonomiske aktiviteter), der potentielt kan være i uoverensstemmelse med miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Er der angivet et specifikt indeks som et referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår det bæredygtige investeringsmål.

Afdelingen anvender ikke et reference indeks med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål. Spørgsmål relateret til referencebenchmark er således ikke relevante for afdelingen.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) (”SPU”) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S’ erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

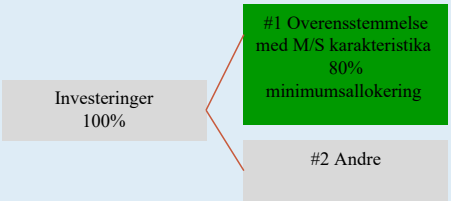
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

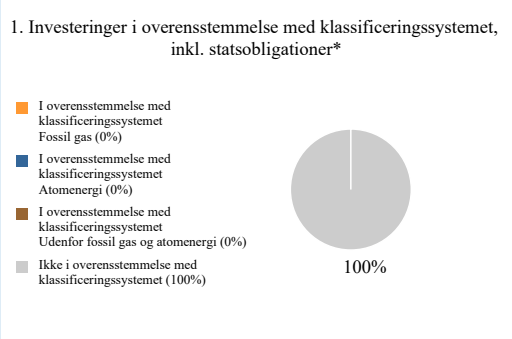
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

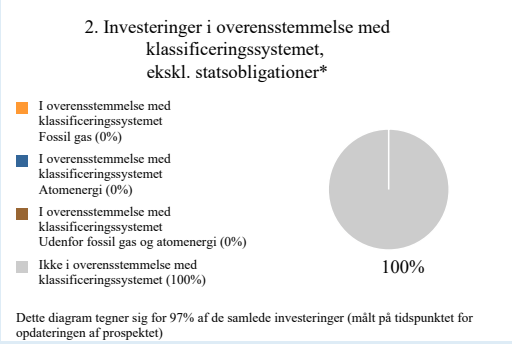
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| | |
|---|---|
| ☐ Ja | ☑ Nej |

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %
- ☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) (”SPU”) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S’ erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

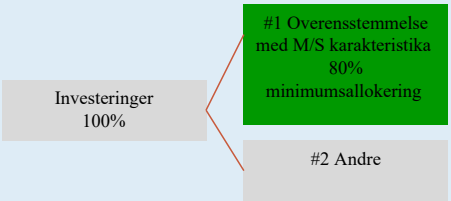
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

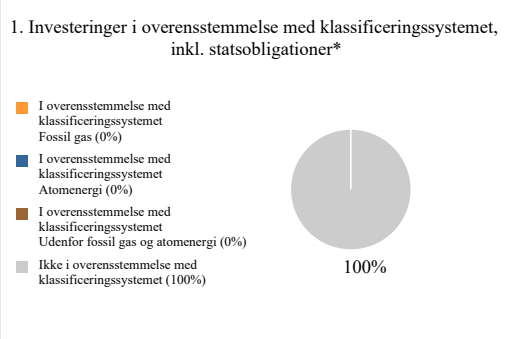
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

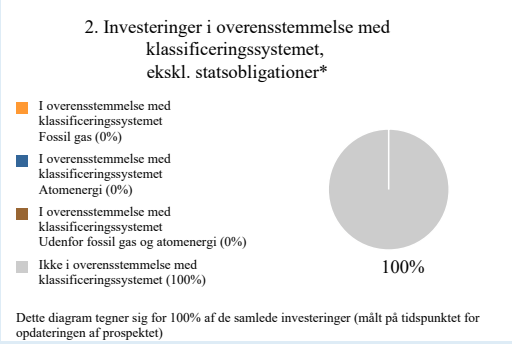
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) (”SPU”) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S’ erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved "pre-trade warnings", der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes. Baseret på afdelingens investeringsstrategi vurderes det ikke som sandsynligt, at aktiviteter omfattet af afdelingens eksklusioner for betydelig "negativ indvirkning på klimaet" og "uetiske/kontroversielle aktiviteter" vil reducere omfanget af investeringer, overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

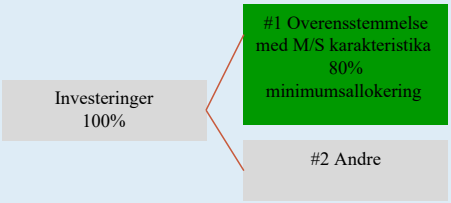
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

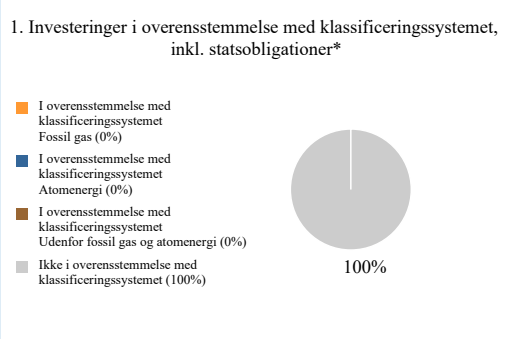
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

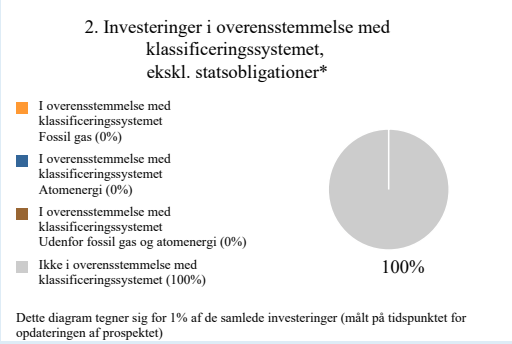
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| | |
|---|---|
| ☐ Ja | ☑ Nej |

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %
- ☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) (”SPU”) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S’ erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved "pre-trade warnings", der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes. Baseret på afdelingens investeringsstrategi vurderes det ikke som sandsynligt, at aktiviteter omfattet af afdelingens eksklusioner for betydelig "negativ indvirkning på klimaet" og "uetiske/kontroversielle aktiviteter" vil reducere omfanget af investeringer, overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

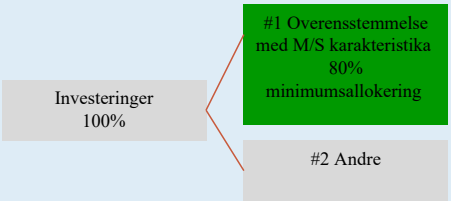
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

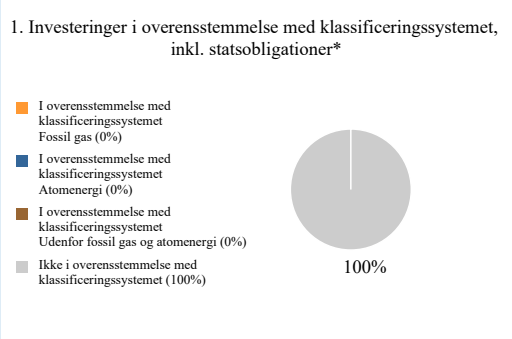
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

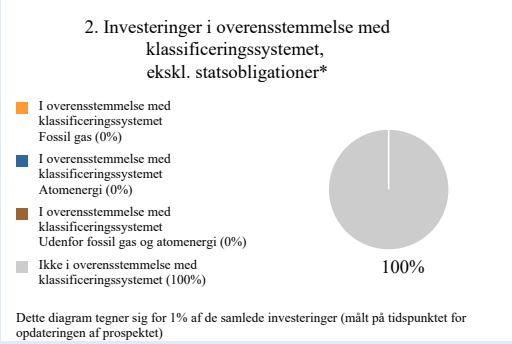
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes. Baseret på afdelingens investeringsstrategi vurderes det ikke som sandsynligt, at aktiviteter omfattet af afdelingens eksklusioner for betydelig "negativ indvirkning på klimaet" og "uetiske/kontroversielle aktiviteter" vil reducere omfanget af investeringer, overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

## Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

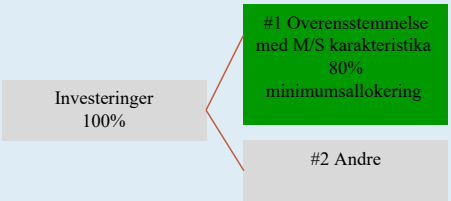
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

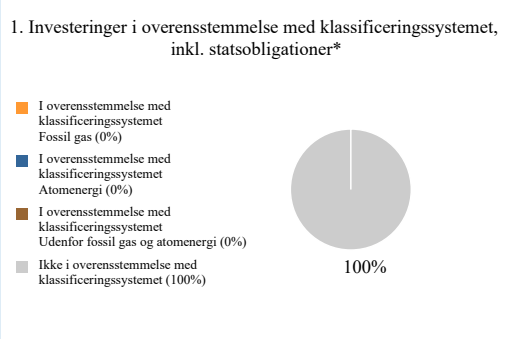
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

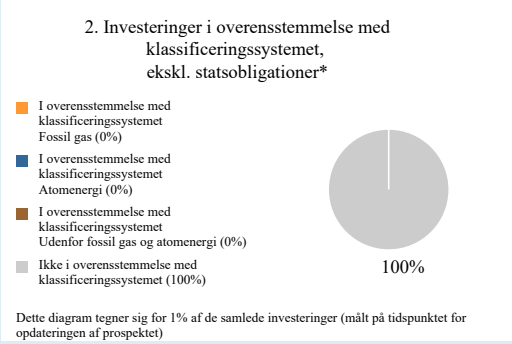
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

## Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

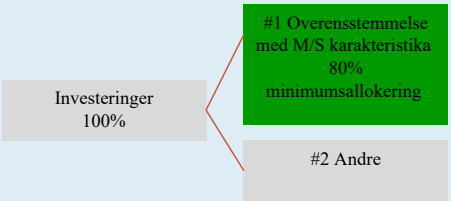
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

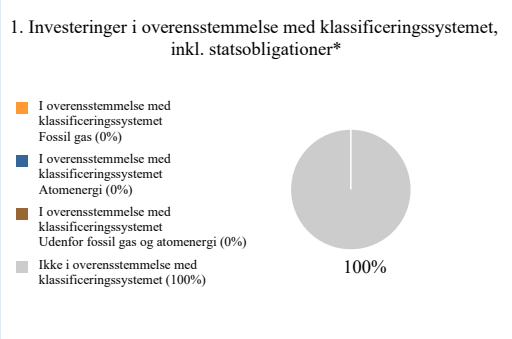
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

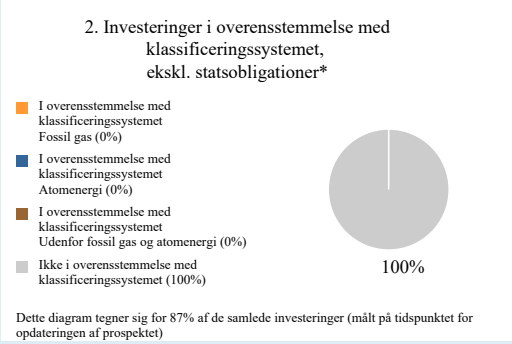
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| | |
|---|---|
| ☐ Ja | ☑ Nej |

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 25%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "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?").

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 "Industri, innovation og infrastruktur" med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 "Bæredygtige byer og lokalsamfund"

med målet om  at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 ”Ansvarligt forbrug og produktion” med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 ” Klimaindsats” med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 ”Livet i havet” med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 ”Livet på land” med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 ”Afskaf fattigdom” med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 ”Stop sult” med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 ”Sundhed og trivsel” med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 ”Kvalitetsuddannelse” med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 ”Ligestilling mellem kønnene” med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 ”Anstændige jobs og økonomisk vækst” med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 ”Mindre ulighed” med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 ”Fred, retfærdighed og stærke institutioner” med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN’s Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN’s Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

For investeringer i virksomhedsobligationer anvendes SDG-Modellen til måling af et konkret bidrag. Det vil sige, at bidraget måles ud fra en vurdering af udsteder (selskabet). For visse obligationer vil selve udstedelsen opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, forudsat at udstedelsen opfylder ICMA’s rammekriterier for en grøn, social eller bæredygtig obligation. Her anvendes provenuet udelukkende til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt/socialt fokuserede projekter. Som indikatorer anvendes blandt andet vurdering af provenuet, projektevaluering og rapportering.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?”.

## Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af ”ikke-væsentlig skade” udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet ”Sustainability-related disclosure”.

## 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?

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår disse investeringer anvender afdelingen en investeringsstrategi tilpasset FN's Verdensmål. Dette indebærer, at verdensmålene aktivt anvendes i screeningen og investeringsanalysen, der leder til investeringsbeslutningen. En investering, der bidrager til mindst et af FN's Verdensmål i overensstemmelse med SDG Modellen, er egnet som en bæredygtig investering for afdelingen.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

## 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?

”Bæredygtige investeringer”: Afdelingen investerer minimum 25% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN’s Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for ”god selskabsledelse” neden for).

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder.

## 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

## Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S’ politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN’s vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

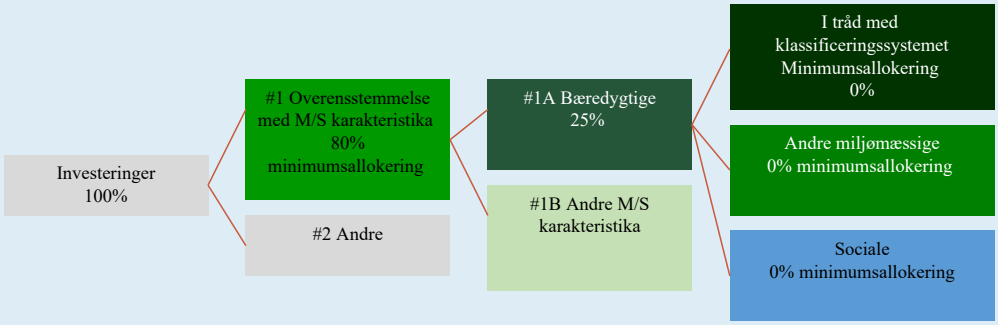
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 25% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

### 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 atomenergi
- ✓ Nej

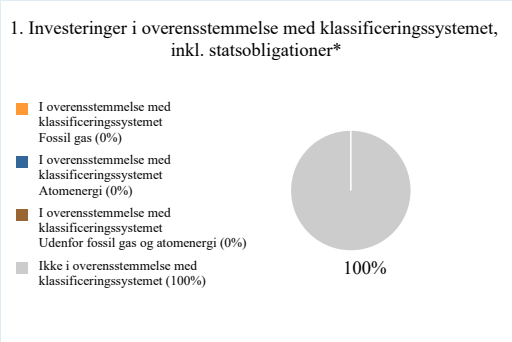
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

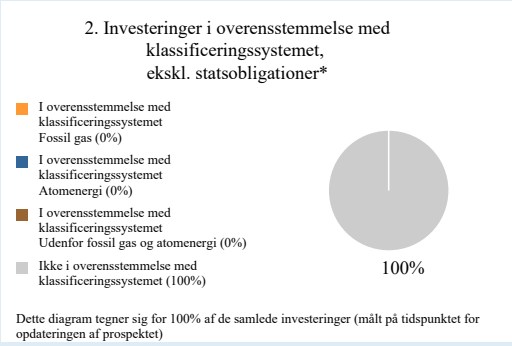
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

***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 statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet " er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

## 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?

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

- ☐ Ja
- ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

- Afdelingen fremmer ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold vurderet ud fra klimaparametre.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at

have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?").

- Afdelingens vægtede ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S (ansvarlig bæredygtighedspraksis).

- Afdelingens vægtede "Carbon Risk Rating" score baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder (ansvarlig miljøforvaltning).

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 "Industri, innovation og infrastruktur" med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 "Bæredygtige byer og lokalsamfund" med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 "Ansvarligt forbrug og produktion" med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 " Klimaindsats" med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 "Livet i havet" med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 "Livet på land" med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 "Afskaf fattigdom" med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 "Stop sult" med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 "Sundhed og trivsel" med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 "Kvalitetsuddannelse" med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 "Ligestilling mellem kønnene" med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 "Anstændige jobs og økonomisk vækst" med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 "Mindre ulighed" med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 "Fred, retfærdighed og stærke institutioner" med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN's Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter

bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimatilpasningen eller et Paristilpasset benchmark (samlet "EU Klima Benchmark"). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer i afdelingen med direkte indvirkning på fx Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats.

For investeringer i virksomhedsobligationer anvendes SDG-Modellen til måling af et konkret bidrag. Det vil sige, at bidraget måles ud fra en vurdering af udsteder (selskabet). For visse obligationer vil selve udstedelsen opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, forudsat at udstedelsen opfylder ICMA's rammekriterier for en grøn, social eller bæredygtig obligation. Her anvendes provenuet udelukkende til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt/socialt fokuserede projekter. Som indikatorer anvendes blandt andet vurdering af provenuet, projektevaluering og rapportering.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

## Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure".

Behandlingen af indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- Ved bæredygtige investeringer efter "SDG Modellen" foretages yderligere en analyse af disse indikatorer som led i vurderingen af, om en udsteders driftsform (operations) har en positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål.

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

**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?**

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, inklusionskriterier, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Afdelingens inklusionskriterier for ansvarlig bæredygtighedspraksis og ansvarlig miljøforvaltning prioriterer en vægtning af udstedere, der præsterer godt på henholdsvis sociale, ledelsesmæssige og miljømæssige parametre. Heri ligger også en hensyntagen til indikatorer for væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens delvise bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer inden for afdelingens delvise mål, modellen for de bæredygtige investeringer og muligheden for at monitorere og rapportere på disse investeringer.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens inklusioner, eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Aktivt ejerskab udøves blandt andet gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

”Bæredygtige investeringer”: Afdelingen investerer minimum 5% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN’s Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for ”god selskabsledelse” neden for).

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 40.

"Ansvarlig miljøforvaltning": Afdelingen søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, da afdelingen også investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.V ed investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.

God selskabsledelse varetages derudover i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss politik for aktivt ejerskab. For investeringer foretaget gennem eksternt forvaltede fonde vil den eksterne forvalters politik for aktivt ejerskab være retningsgivende for, hvordan disse investeringer håndteres for fonden.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

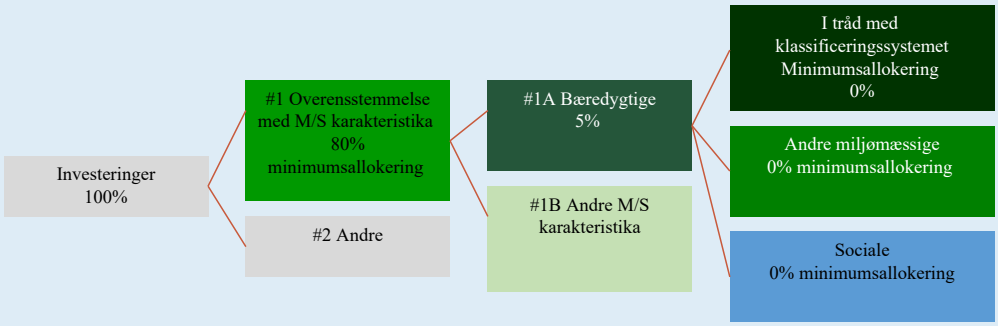
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
• Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
• Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

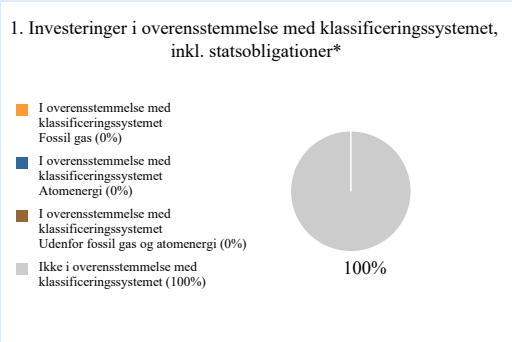
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

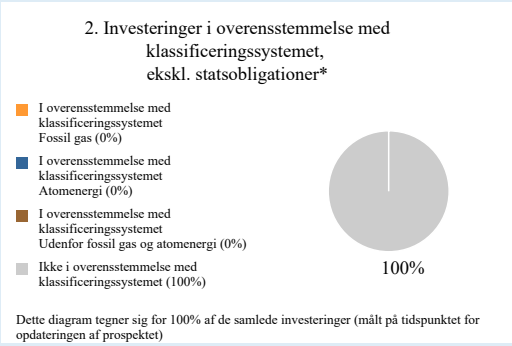
## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet " er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for inklusionereksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

## 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?

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| | |
|---|---|
| ☐ Ja | ☑ Nej |

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "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?").

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at

sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 ”Industri, innovation og infrastruktur” med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 ”Bæredygtige byer og lokalsamfund” med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 ”Ansvarligt forbrug og produktion” med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 ” Klimaindsats” med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 ”Livet i havet” med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 ”Livet på land” med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 ”Afskaf fattigdom” med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 ”Stop sult” med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 ”Sundhed og trivsel” med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 ”Kvalitetsuddannelse” med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 ”Ligestilling mellem kønnene” med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 ”Anstændige jobs og økonomisk vækst” med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 ”Mindre ulighed” med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 ”Fred, retfærdighed og stærke institutioner” med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN’s Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN’s Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimatilpasningen eller et Paristilpasset benchmark (samlet ”EU Klima Benchmark”). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer i afdelingen med direkte indvirkning på fx Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats.

For investeringer i virksomhedsobligationer anvendes SDG-Modellen til måling af et konkret bidrag. Det vil sige, at bidraget måles ud fra en vurdering af udsteder (selskabet). For visse obligationer vil selve udstedelsen opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, forudsat at udstedelsen opfylder ICMA’s rammekriterier for en grøn, social eller bæredygtig obligation. Her anvendes provenuet udelukkende til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt/socialt fokuserede projekter. Som indikatorer anvendes blandt andet

vurdering af provenuet, projektevaluering og rapportering.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?”.

## Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af ”ikke-væsentlig skade” udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet ”Sustainability-related disclosure”.

Behandlingen af indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- Ved bæredygtige investeringer efter ”SDG Modellen” foretages yderligere en analyse af disse indikatorer som led i vurderingen af, om en udsteders driftsform (operations) har en positiv eller negativ indvirkning på FN’s Verdensmål.

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

## 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?

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens delvise bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer inden for afdelingens delvise mål, modellen for de bæredygtige investeringer og muligheden for at monitorere og rapportere på disse investeringer.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Aktivt ejerskab udøves blandt andet gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

## 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?

"Bæredygtige investeringer": Afdelingen investerer minimum 5% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for "god selskabsledelse" neden for).

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, da afdelingen også investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

## 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

## Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som

en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.Ved investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.

God selskabsledelse varetages derudover i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss politik for aktivt ejerskab. For investeringer foretaget gennem eksternt forvaltede fonde vil den eksterne forvalters politik for aktivt ejerskab være retningsgivende for, hvordan disse investeringer håndteres for fonden.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

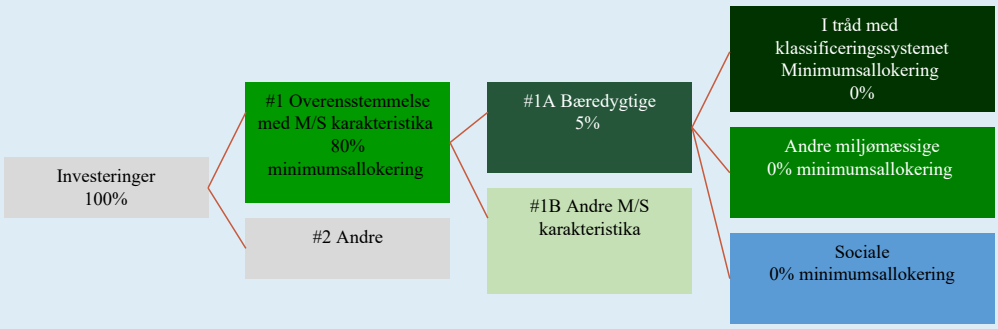
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

### 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 atomenergi
- ✓ Nej

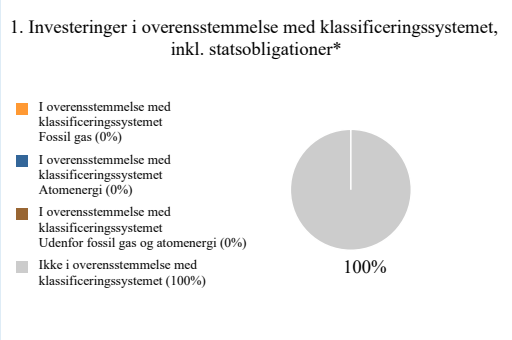
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

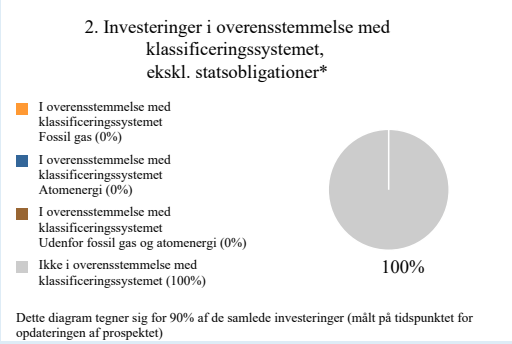
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

***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 statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet " er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

- Afdelingen fremmer ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold vurderet ud fra klimaparametre.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at

have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?").

- Afdelingens vægtede ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S (ansvarlig bæredygtighedspraksis).

- Afdelingens vægtede "Carbon Risk Rating" score baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder (ansvarlig miljøforvaltning).

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 "Industri, innovation og infrastruktur" med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 "Bæredygtige byer og lokalsamfund" med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 "Ansvarligt forbrug og produktion" med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 " Klimaindsats" med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 "Livet i havet" med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 "Livet på land" med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 "Afskaf fattigdom" med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 "Stop sult" med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 "Sundhed og trivsel" med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 "Kvalitetsuddannelse" med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 "Ligestilling mellem kønnene" med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 "Anstændige jobs og økonomisk vækst" med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 "Mindre ulighed" med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 "Fred, retfærdighed og stærke institutioner" med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN's Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter

bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimatilpasningen eller et Paristilpasset benchmark (samlet "EU Klima Benchmark"). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer i afdelingen med direkte indvirkning på fx Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats.

For investeringer i virksomhedsobligationer anvendes SDG-Modellen til måling af et konkret bidrag. Det vil sige, at bidraget måles ud fra en vurdering af udsteder (selskabet). For visse obligationer vil selve udstedelsen opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, forudsat at udstedelsen opfylder ICMA's rammekriterier for en grøn, social eller bæredygtig obligation. Her anvendes provenuet udelukkende til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt/socialt fokuserede projekter. Som indikatorer anvendes blandt andet vurdering af provenuet, projektevaluering og rapportering.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

## Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure".

Behandlingen af indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- Ved bæredygtige investeringer efter "SDG Modellen" foretages yderligere en analyse af disse indikatorer som led i vurderingen af, om en udsteders driftsform (operations) har en positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål.

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

**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?**

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, inklusionskriterier, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Afdelingens inklusionskriterier for ansvarlig bæredygtighedspraksis og ansvarlig miljøforvaltning prioriterer en vægtning af udstedere, der præsterer godt på henholdsvis sociale, ledelsesmæssige og miljømæssige parametre. Heri ligger også en hensyntagen til indikatorer for væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens delvise bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer inden for afdelingens delvise mål, modellen for de bæredygtige investeringer og muligheden for at monitorere og rapportere på disse investeringer.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens inklusioner, eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Aktivt ejerskab udøves blandt andet gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

”Bæredygtige investeringer”: Afdelingen investerer minimum 5% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN’s Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for ”god selskabsledelse” neden for).

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 40.

"Ansvarlig miljøforvaltning": Afdelingen søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, da afdelingen også investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.V ed investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.

God selskabsledelse varetages derudover i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss politik for aktivt ejerskab. For investeringer foretaget gennem eksternt forvaltede fonde vil den eksterne forvalters politik for aktivt ejerskab være retningsgivende for, hvordan disse investeringer håndteres for fonden.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

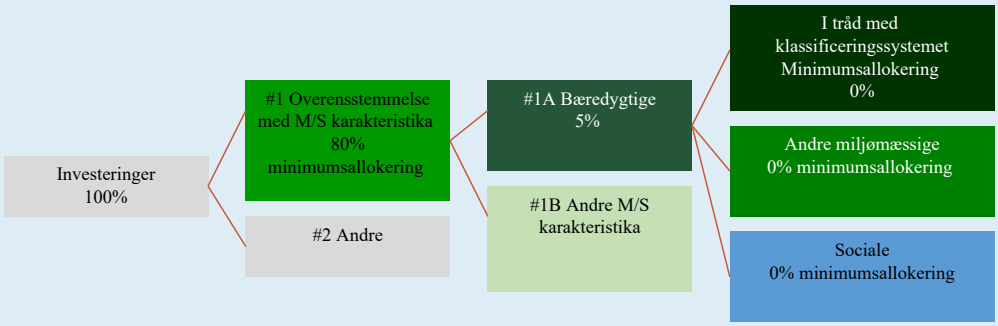
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
• Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
• Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

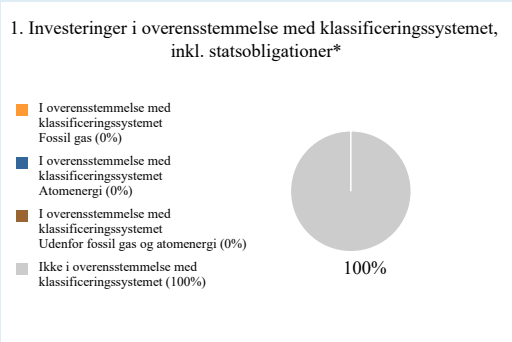
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

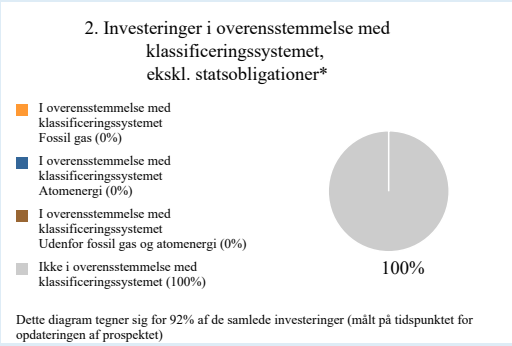
## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet " er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for inklusionereksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

## 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?

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

- Afdelingen fremmer ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold vurderet ud fra klimaparametre.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at

have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?").

- Afdelingens vægtede ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S (ansvarlig bæredygtighedspraksis).

- Afdelingens vægtede "Carbon Risk Rating" score baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder (ansvarlig miljøforvaltning).

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 "Industri, innovation og infrastruktur" med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 "Bæredygtige byer og lokalsamfund" med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 "Ansvarligt forbrug og produktion" med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 " Klimaindsats" med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 "Livet i havet" med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 "Livet på land" med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 "Afskaf fattigdom" med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 "Stop sult" med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 "Sundhed og trivsel" med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 "Kvalitetsuddannelse" med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 "Ligestilling mellem kønnene" med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 "Anstændige jobs og økonomisk vækst" med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 "Mindre ulighed" med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 "Fred, retfærdighed og stærke institutioner" med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN's Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter

bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimatilpasningen eller et Paristilpasset benchmark (samlet "EU Klima Benchmark"). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer i afdelingen med direkte indvirkning på fx Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats.

For investeringer i virksomhedsobligationer anvendes SDG-Modellen til måling af et konkret bidrag. Det vil sige, at bidraget måles ud fra en vurdering af udsteder (selskabet). For visse obligationer vil selve udstedelsen opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, forudsat at udstedelsen opfylder ICMA's rammekriterier for en grøn, social eller bæredygtig obligation. Her anvendes provenuet udelukkende til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt/socialt fokuserede projekter. Som indikatorer anvendes blandt andet vurdering af provenuet, projektevaluering og rapportering.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

## Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure".

Behandlingen af indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- Ved bæredygtige investeringer efter "SDG Modellen" foretages yderligere en analyse af disse indikatorer som led i vurderingen af, om en udsteders driftsform (operations) har en positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål.

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

**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?**

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, inklusionskriterier, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Afdelingens inklusionskriterier for ansvarlig bæredygtighedspraksis og ansvarlig miljøforvaltning prioriterer en vægtning af udstedere, der præsterer godt på henholdsvis sociale, ledelsesmæssige og miljømæssige parametre. Heri ligger også en hensyntagen til indikatorer for væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens delvise bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer inden for afdelingens delvise mål, modellen for de bæredygtige investeringer og muligheden for at monitorere og rapportere på disse investeringer.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens inklusioner, eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Aktivt ejerskab udøves blandt andet gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

”Bæredygtige investeringer”: Afdelingen investerer minimum 5% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN’s Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for ”god selskabsledelse” neden for).

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 40.

"Ansvarlig miljøforvaltning": Afdelingen søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, da afdelingen også investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

## 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

## Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.V ed investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.

God selskabsledelse varetages derudover i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss politik for aktivt ejerskab. For investeringer foretaget gennem eksternt forvaltede fonde vil den eksterne forvalters politik for aktivt ejerskab være retningsgivende for, hvordan disse investeringer håndteres for fonden.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

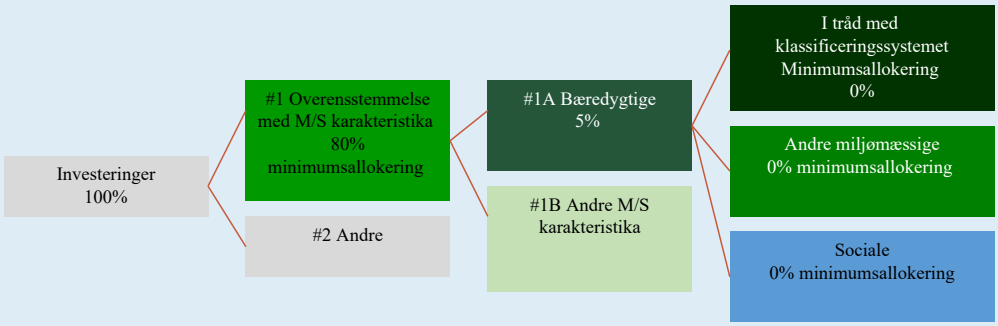
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
• Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
• Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

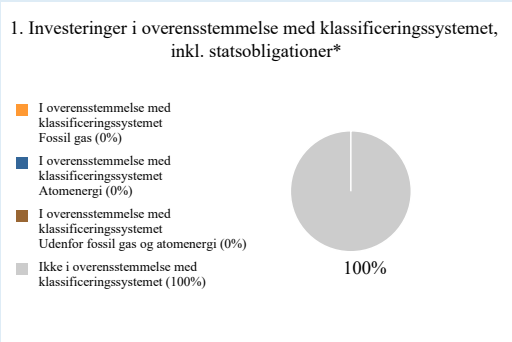
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

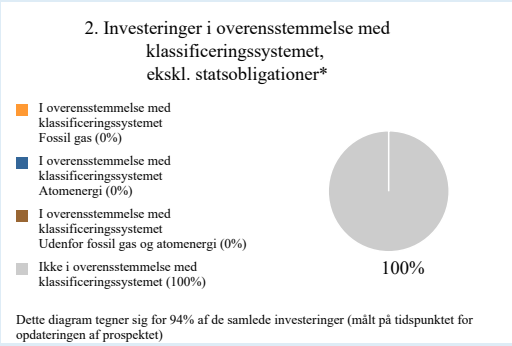
## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet " er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for inklusionereksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

## 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?

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

- Afdelingen fremmer ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold vurderet ud fra klimaparametre.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at

have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?").

- Afdelingens vægtede ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S (ansvarlig bæredygtighedspraksis).

- Afdelingens vægtede "Carbon Risk Rating" score baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder (ansvarlig miljøforvaltning).

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 "Industri, innovation og infrastruktur" med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 "Bæredygtige byer og lokalsamfund" med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 "Ansvarligt forbrug og produktion" med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 " Klimaindsats" med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 "Livet i havet" med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 "Livet på land" med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 "Afskaf fattigdom" med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 "Stop sult" med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 "Sundhed og trivsel" med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 "Kvalitetsuddannelse" med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 "Ligestilling mellem kønnene" med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 "Anstændige jobs og økonomisk vækst" med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 "Mindre ulighed" med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 "Fred, retfærdighed og stærke institutioner" med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN's Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter

bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimatilpasningen eller et Paristilpasset benchmark (samlet "EU Klima Benchmark"). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer i afdelingen med direkte indvirkning på fx Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats.

For investeringer i virksomhedsobligationer anvendes SDG-Modellen til måling af et konkret bidrag. Det vil sige, at bidraget måles ud fra en vurdering af udsteder (selskabet). For visse obligationer vil selve udstedelsen opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, forudsat at udstedelsen opfylder ICMA's rammekriterier for en grøn, social eller bæredygtig obligation. Her anvendes provenuet udelukkende til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt/socialt fokuserede projekter. Som indikatorer anvendes blandt andet vurdering af provenuet, projektevaluering og rapportering.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

## Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure".

Behandlingen af indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- Ved bæredygtige investeringer efter "SDG Modellen" foretages yderligere en analyse af disse indikatorer som led i vurderingen af, om en udsteders driftsform (operations) har en positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål.

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

**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?**

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, inklusionskriterier, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Afdelingens inklusionskriterier for ansvarlig bæredygtighedspraksis og ansvarlig miljøforvaltning prioriterer en vægtning af udstedere, der præsterer godt på henholdsvis sociale, ledelsesmæssige og miljømæssige parametre. Heri ligger også en hensyntagen til indikatorer for væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens delvise bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer inden for afdelingens delvise mål, modellen for de bæredygtige investeringer og muligheden for at monitorere og rapportere på disse investeringer.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens inklusioner, eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Aktivt ejerskab udøves blandt andet gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

”Bæredygtige investeringer”: Afdelingen investerer minimum 5% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN’s Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for ”god selskabsledelse” neden for).

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 40.

"Ansvarlig miljøforvaltning": Afdelingen søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, da afdelingen også investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.V ed investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.

God selskabsledelse varetages derudover i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss politik for aktivt ejerskab. For investeringer foretaget gennem eksternt forvaltede fonde vil den eksterne forvalters politik for aktivt ejerskab være retningsgivende for, hvordan disse investeringer håndteres for fonden.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

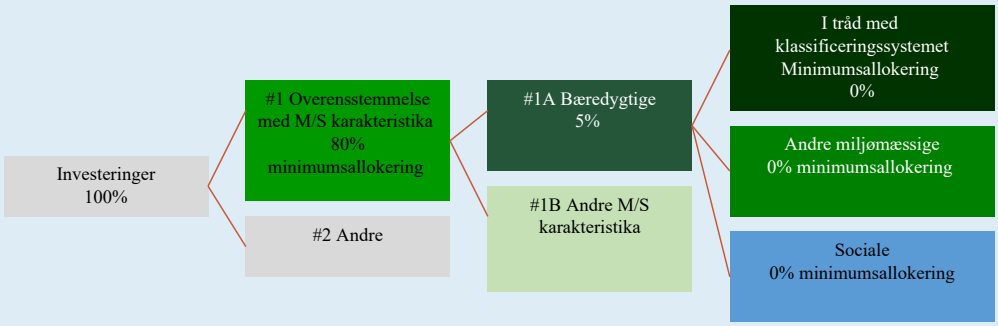
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
• Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
• Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

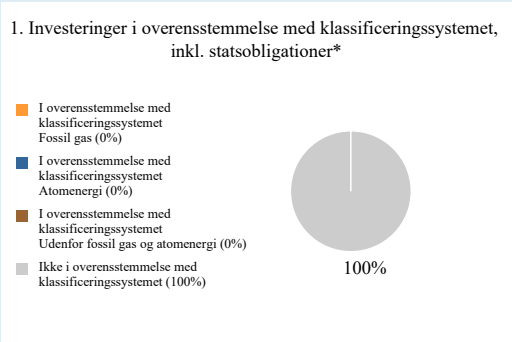
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

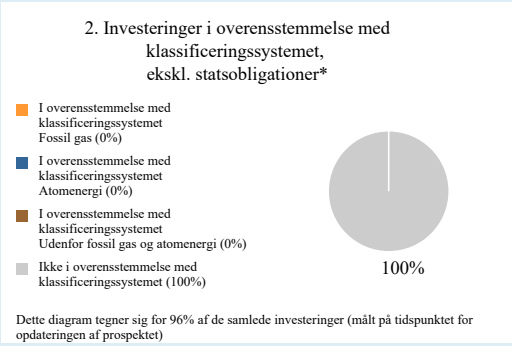
## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet " er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for inklusionereksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

## 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?

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| | |
|---|---|
| ☐ Ja | ☑ Nej |

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %
- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

- Afdelingen fremmer ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold vurderet ud fra klimaparametre.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at

have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?").

- Afdelingens vægtede ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S (ansvarlig bæredygtighedspraksis).

- Afdelingens vægtede "Carbon Risk Rating" score baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder (ansvarlig miljøforvaltning).

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 "Industri, innovation og infrastruktur" med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 "Bæredygtige byer og lokalsamfund" med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 "Ansvarligt forbrug og produktion" med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 " Klimaindsats" med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 "Livet i havet" med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 "Livet på land" med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 "Afskaf fattigdom" med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 "Stop sult" med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 "Sundhed og trivsel" med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 "Kvalitetsuddannelse" med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 "Ligestilling mellem kønnene" med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 "Anstændige jobs og økonomisk vækst" med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 "Mindre ulighed" med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 "Fred, retfærdighed og stærke institutioner" med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN's Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter

bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimatilpasningen eller et Paristilpasset benchmark (samlet "EU Klima Benchmark"). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer i afdelingen med direkte indvirkning på fx Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats.

For investeringer i virksomhedsobligationer anvendes SDG-Modellen til måling af et konkret bidrag. Det vil sige, at bidraget måles ud fra en vurdering af udsteder (selskabet). For visse obligationer vil selve udstedelsen opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, forudsat at udstedelsen opfylder ICMA's rammekriterier for en grøn, social eller bæredygtig obligation. Her anvendes provenuet udelukkende til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt/socialt fokuserede projekter. Som indikatorer anvendes blandt andet vurdering af provenuet, projektevaluering og rapportering.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

## Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure".

Behandlingen af indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- Ved bæredygtige investeringer efter "SDG Modellen" foretages yderligere en analyse af disse indikatorer som led i vurderingen af, om en udsteders driftsform (operations) har en positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål.

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

**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?**

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, inklusionskriterier, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Afdelingens inklusionskriterier for ansvarlig bæredygtighedspraksis og ansvarlig miljøforvaltning prioriterer en vægtning af udstedere, der præsterer godt på henholdsvis sociale, ledelsesmæssige og miljømæssige parametre. Heri ligger også en hensyntagen til indikatorer for væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens delvise bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer inden for afdelingens delvise mål, modellen for de bæredygtige investeringer og muligheden for at monitorere og rapportere på disse investeringer.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens inklusioner, eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Aktivt ejerskab udøves blandt andet gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

”Bæredygtige investeringer”: Afdelingen investerer minimum 5% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN’s Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for ”god selskabsledelse” neden for).

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 40.

"Ansvarlig miljøforvaltning": Afdelingen søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, da afdelingen også investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.V ed investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.

God selskabsledelse varetages derudover i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss politik for aktivt ejerskab. For investeringer foretaget gennem eksternt forvaltede fonde vil den eksterne forvalters politik for aktivt ejerskab være retningsgivende for, hvordan disse investeringer håndteres for fonden.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

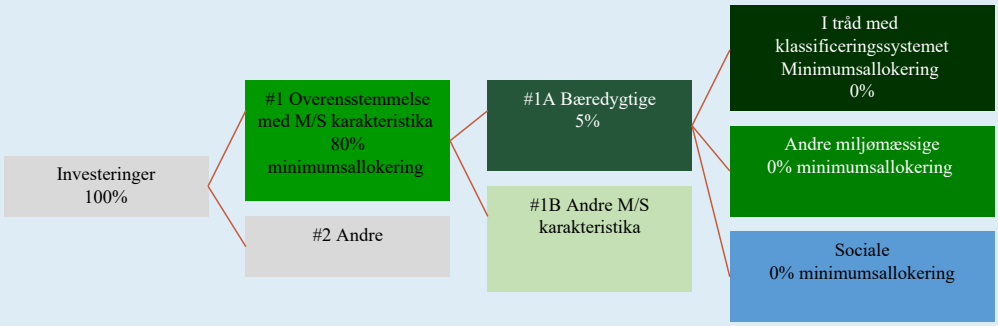
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
•□ Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
•□ Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
•□ Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
•□ Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
•□ Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

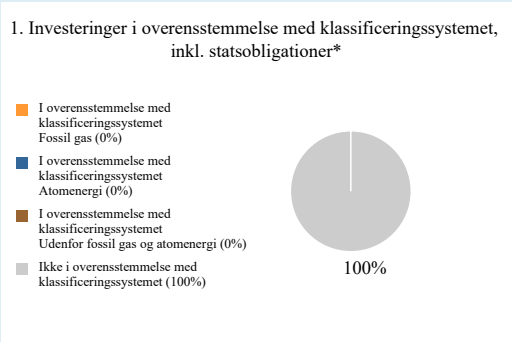
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

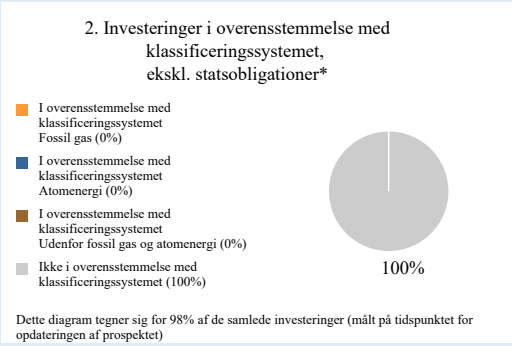
## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet " er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for inklusionereksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

## 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?

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| Ja | Nej |
|---|---|
| ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – % | ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5% |
| ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet |
| ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet |
| ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – % | ☑ med et socialt mål |
| | ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer |

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

- Afdelingen fremmer ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold vurderet ud fra klimaparametre.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at

have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?").

- Afdelingens vægtede ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S (ansvarlig bæredygtighedspraksis).

- Afdelingens vægtede "Carbon Risk Rating" score baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder (ansvarlig miljøforvaltning).

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 "Industri, innovation og infrastruktur" med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 "Bæredygtige byer og lokalsamfund" med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 "Ansvarligt forbrug og produktion" med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 " Klimaindsats" med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 "Livet i havet" med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 "Livet på land" med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 "Afskaf fattigdom" med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 "Stop sult" med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 "Sundhed og trivsel" med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 "Kvalitetsuddannelse" med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 "Ligestilling mellem kønnene" med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 "Anstændige jobs og økonomisk vækst" med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 "Mindre ulighed" med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 "Fred, retfærdighed og stærke institutioner" med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN's Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter

bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimatilpasningen eller et Paristilpasset benchmark (samlet "EU Klima Benchmark"). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer i afdelingen med direkte indvirkning på fx Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats.

For investeringer i virksomhedsobligationer anvendes SDG-Modellen til måling af et konkret bidrag. Det vil sige, at bidraget måles ud fra en vurdering af udsteder (selskabet). For visse obligationer vil selve udstedelsen opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, forudsat at udstedelsen opfylder ICMA's rammekriterier for en grøn, social eller bæredygtig obligation. Her anvendes provenuet udelukkende til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt/socialt fokuserede projekter. Som indikatorer anvendes blandt andet vurdering af provenuet, projektevaluering og rapportering.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

## Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure".

Behandlingen af indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- Ved bæredygtige investeringer efter "SDG Modellen" foretages yderligere en analyse af disse indikatorer som led i vurderingen af, om en udsteders driftsform (operations) har en positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål.

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

**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?**

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, inklusionskriterier, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Afdelingens inklusionskriterier for ansvarlig bæredygtighedspraksis og ansvarlig miljøforvaltning prioriterer en vægtning af udstedere, der præsterer godt på henholdsvis sociale, ledelsesmæssige og miljømæssige parametre. Heri ligger også en hensyntagen til indikatorer for væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens delvise bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer inden for afdelingens delvise mål, modellen for de bæredygtige investeringer og muligheden for at monitorere og rapportere på disse investeringer.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens inklusioner, eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Aktivt ejerskab udøves blandt andet gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

”Bæredygtige investeringer”: Afdelingen investerer minimum 5% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN’s Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for ”god selskabsledelse” neden for).

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 40.

"Ansvarlig miljøforvaltning": Afdelingen søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, da afdelingen også investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.V ed investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.

God selskabsledelse varetages derudover i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss politik for aktivt ejerskab. For investeringer foretaget gennem eksternt forvaltede fonde vil den eksterne forvalters politik for aktivt ejerskab være retningsgivende for, hvordan disse investeringer håndteres for fonden.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

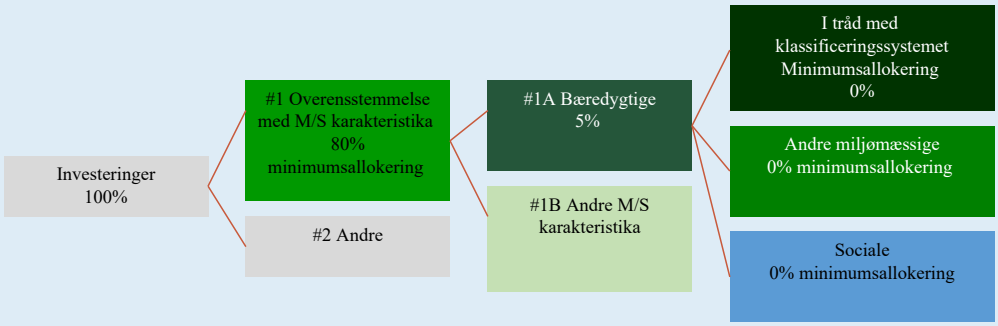
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
• Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
• Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

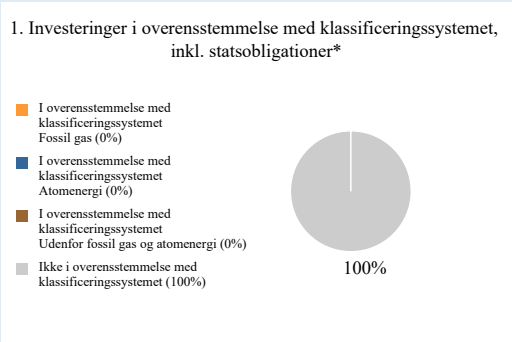
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

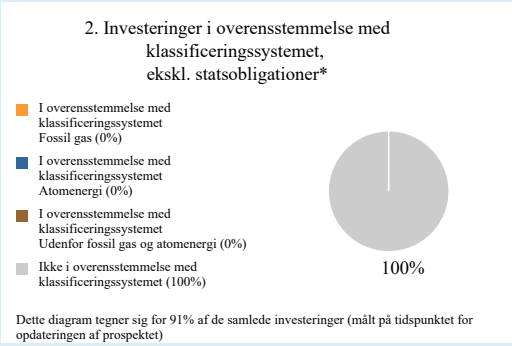
## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet " er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for inklusionereksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

## 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?

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| ☐ Ja | ☑ Nej |
|---|---|
| ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %<br>☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br>☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br><br>☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – % | ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%<br>☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br>☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet<br>☑ med et socialt mål<br><br>☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer |

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

- Afdelingen fremmer ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold vurderet ud fra klimaparametre.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at

have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?").

- Afdelingens vægtede ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S (ansvarlig bæredygtighedspraksis).

- Afdelingens vægtede "Carbon Risk Rating" score baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder (ansvarlig miljøforvaltning).

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 "Industri, innovation og infrastruktur" med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 "Bæredygtige byer og lokalsamfund" med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 "Ansvarligt forbrug og produktion" med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 " Klimaindsats" med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 "Livet i havet" med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 "Livet på land" med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 "Afskaf fattigdom" med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 "Stop sult" med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 "Sundhed og trivsel" med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 "Kvalitetsuddannelse" med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 "Ligestilling mellem kønnene" med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 "Anstændige jobs og økonomisk vækst" med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 "Mindre ulighed" med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 "Fred, retfærdighed og stærke institutioner" med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN's Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter

bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimatilpasningen eller et Paristilpasset benchmark (samlet "EU Klima Benchmark"). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer i afdelingen med direkte indvirkning på fx Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats.

For investeringer i virksomhedsobligationer anvendes SDG-Modellen til måling af et konkret bidrag. Det vil sige, at bidraget måles ud fra en vurdering af udsteder (selskabet). For visse obligationer vil selve udstedelsen opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, forudsat at udstedelsen opfylder ICMA's rammekriterier for en grøn, social eller bæredygtig obligation. Her anvendes provenuet udelukkende til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt/socialt fokuserede projekter. Som indikatorer anvendes blandt andet vurdering af provenuet, projektevaluering og rapportering.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

## Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure".

Behandlingen af indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- Ved bæredygtige investeringer efter "SDG Modellen" foretages yderligere en analyse af disse indikatorer som led i vurderingen af, om en udsteders driftsform (operations) har en positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål.

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

**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?**

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, inklusionskriterier, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Afdelingens inklusionskriterier for ansvarlig bæredygtighedspraksis og ansvarlig miljøforvaltning prioriterer en vægtning af udstedere, der præsterer godt på henholdsvis sociale, ledelsesmæssige og miljømæssige parametre. Heri ligger også en hensyntagen til indikatorer for væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens delvise bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer inden for afdelingens delvise mål, modellen for de bæredygtige investeringer og muligheden for at monitorere og rapportere på disse investeringer.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens inklusioner, eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Aktivt ejerskab udøves blandt andet gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

”Bæredygtige investeringer”: Afdelingen investerer minimum 5% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN’s Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for ”god selskabsledelse” neden for).

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 40.

"Ansvarlig miljøforvaltning": Afdelingen søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, da afdelingen også investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.V ed investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.

God selskabsledelse varetages derudover i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss politik for aktivt ejerskab. For investeringer foretaget gennem eksternt forvaltede fonde vil den eksterne forvalters politik for aktivt ejerskab være retningsgivende for, hvordan disse investeringer håndteres for fonden.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

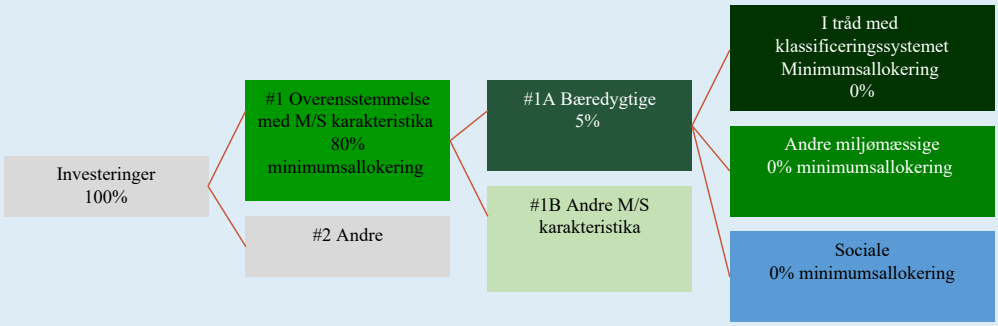
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
•□ Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
•□ Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
•□ Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
•□ Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
•□ Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

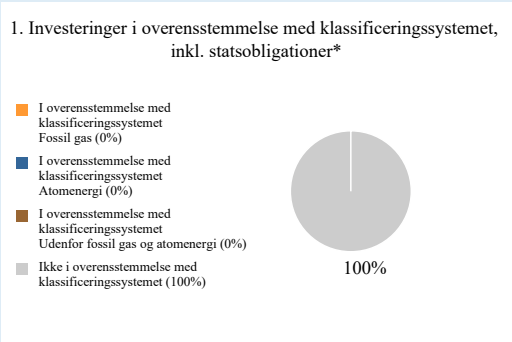
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

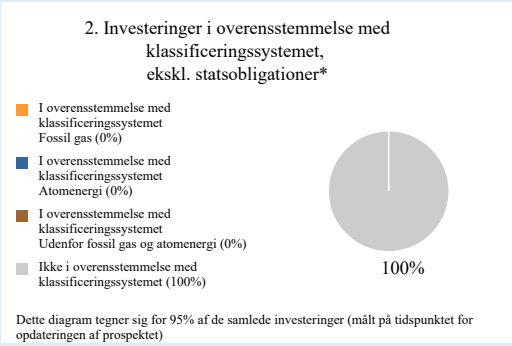
## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet " er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for inklusionereksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

## 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?

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| Ja | Nej |
|---|---|
| ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – % | ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5% |
| ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet |
| ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet |
| ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – % | ☑ med et socialt mål |
| | ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer |

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

- Afdelingen fremmer ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold vurderet ud fra klimaparametre.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at

have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?").

- Afdelingens vægtede ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S (ansvarlig bæredygtighedspraksis).

- Afdelingens vægtede "Carbon Risk Rating" score baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder (ansvarlig miljøforvaltning).

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 "Industri, innovation og infrastruktur" med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 "Bæredygtige byer og lokalsamfund" med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 "Ansvarligt forbrug og produktion" med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 " Klimaindsats" med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 "Livet i havet" med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 "Livet på land" med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 "Afskaf fattigdom" med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 "Stop sult" med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 "Sundhed og trivsel" med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 "Kvalitetsuddannelse" med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 "Ligestilling mellem kønnene" med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 "Anstændige jobs og økonomisk vækst" med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 "Mindre ulighed" med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 "Fred, retfærdighed og stærke institutioner" med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN's Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter

bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimatilpasningen eller et Paristilpasset benchmark (samlet "EU Klima Benchmark"). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer i afdelingen med direkte indvirkning på fx Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats.

For investeringer i virksomhedsobligationer anvendes SDG-Modellen til måling af et konkret bidrag. Det vil sige, at bidraget måles ud fra en vurdering af udsteder (selskabet). For visse obligationer vil selve udstedelsen opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, forudsat at udstedelsen opfylder ICMA's rammekriterier for en grøn, social eller bæredygtig obligation. Her anvendes provenuet udelukkende til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt/socialt fokuserede projekter. Som indikatorer anvendes blandt andet vurdering af provenuet, projektevaluering og rapportering.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

## Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af "ikke-væsentlig skade" udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet "Sustainability-related disclosure".

Behandlingen af indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- Ved bæredygtige investeringer efter "SDG Modellen" foretages yderligere en analyse af disse indikatorer som led i vurderingen af, om en udsteders driftsform (operations) har en positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål.

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

**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?**

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, inklusionskriterier, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Afdelingens inklusionskriterier for ansvarlig bæredygtighedspraksis og ansvarlig miljøforvaltning prioriterer en vægtning af udstedere, der præsterer godt på henholdsvis sociale, ledelsesmæssige og miljømæssige parametre. Heri ligger også en hensyntagen til indikatorer for væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens delvise bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer inden for afdelingens delvise mål, modellen for de bæredygtige investeringer og muligheden for at monitorere og rapportere på disse investeringer.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens inklusioner, eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Aktivt ejerskab udøves blandt andet gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

”Bæredygtige investeringer”: Afdelingen investerer minimum 5% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN’s Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for ”god selskabsledelse” neden for).

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 40.

"Ansvarlig miljøforvaltning": Afdelingen søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, da afdelingen også investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.V ed investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.

God selskabsledelse varetages derudover i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss politik for aktivt ejerskab. For investeringer foretaget gennem eksternt forvaltede fonde vil den eksterne forvalters politik for aktivt ejerskab være retningsgivende for, hvordan disse investeringer håndteres for fonden.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

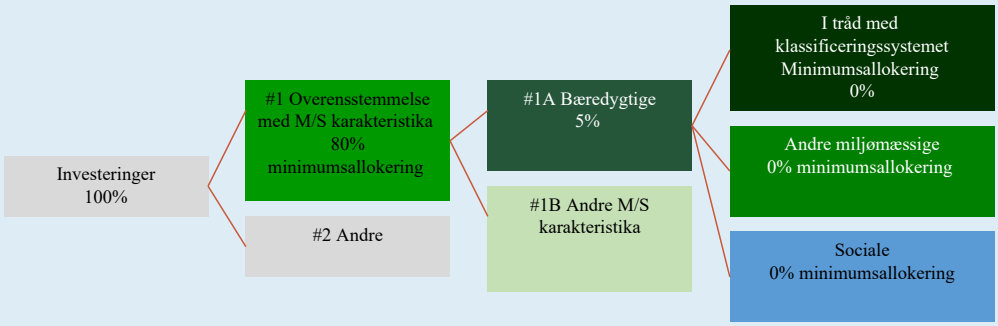
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
• Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
• Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

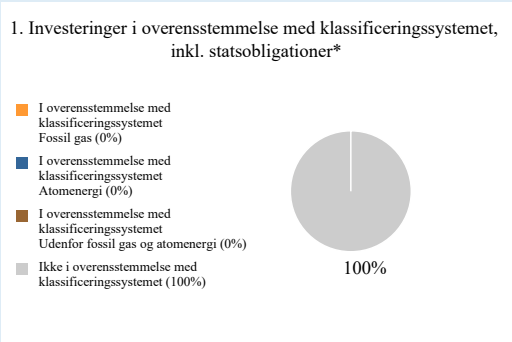
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

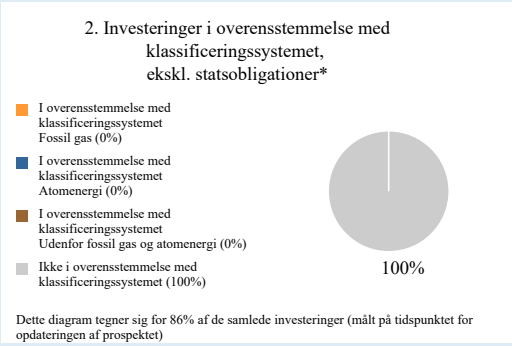
## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet " er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for inklusionereksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

## 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?

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) (”SPU”) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S’ erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Afdelingen opnår primært eksponering til selskaber og udstedelser gennem investeringer i underliggende fonde og modelporteføljer. Ved udvælgelsen af underliggende fonde og, som relevant, sammensætningen af modelporteføljer sikres, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner

Aktivt ejerskab udøves blandt andet gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, da afdelingen også investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.V ed investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.

God selskabsledelse varetages derudover i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss politik for aktivt ejerskab. For investeringer foretaget gennem eksternt forvaltede fonde vil den eksterne forvalters politik for aktivt ejerskab være retningsgivende for, hvordan disse investeringer håndteres for fonden.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

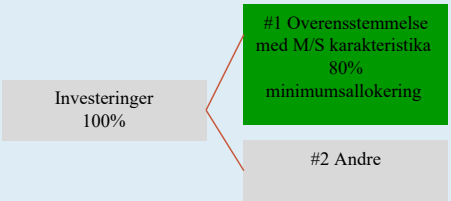
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

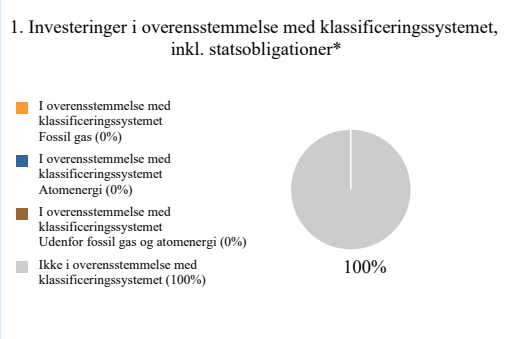
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

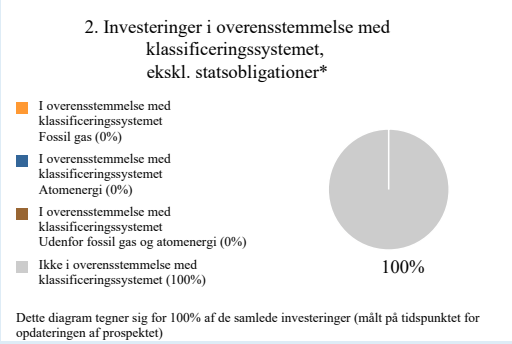
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) (”SPU”) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S’ erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Afdelingen opnår primært eksponering til selskaber og udstedelser gennem investeringer i underliggende fonde og modelporteføljer. Ved udvælgelsen af underliggende fonde og, som relevant, sammensætningen af modelporteføljer sikres, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner

Aktivt ejerskab udøves blandt andet gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, da afdelingen også investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.V ed investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.

God selskabsledelse varetages derudover i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss politik for aktivt ejerskab. For investeringer foretaget gennem eksternt forvaltede fonde vil den eksterne forvalters politik for aktivt ejerskab være retningsgivende for, hvordan disse investeringer håndteres for fonden.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

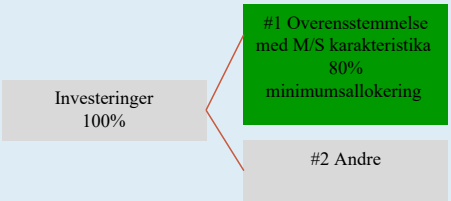
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

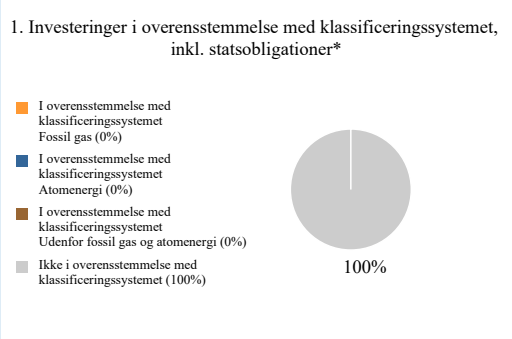
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

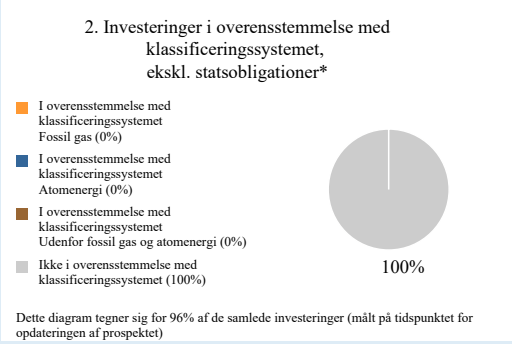
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) (”SPU”) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S’ erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

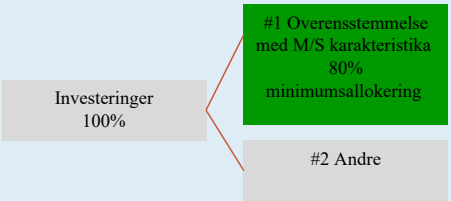
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

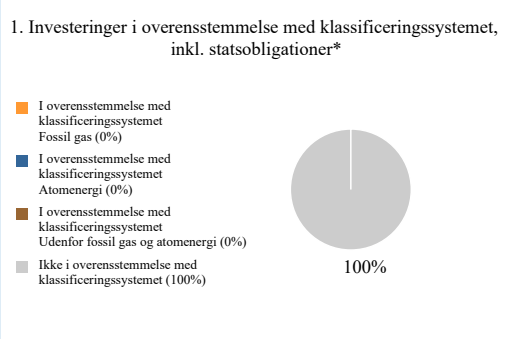
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

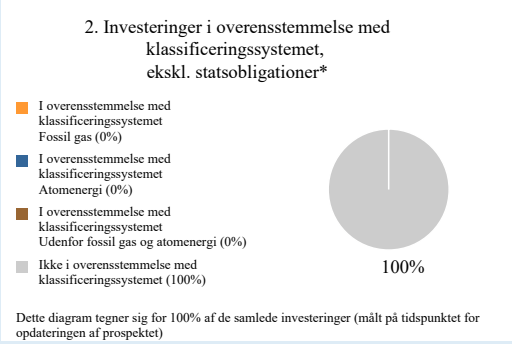
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Produkt navn: Kina KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300YK5R4ZYS7MP195

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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) (”SPU”) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S’ erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

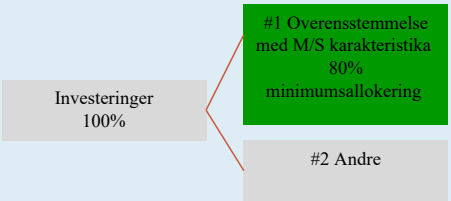
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

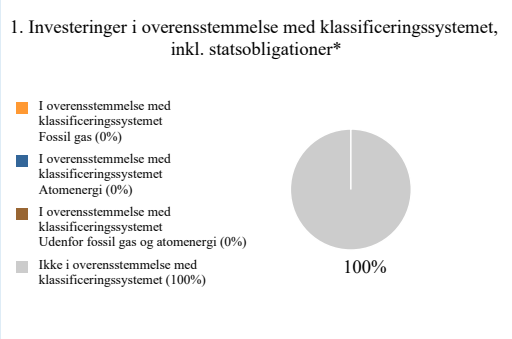
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

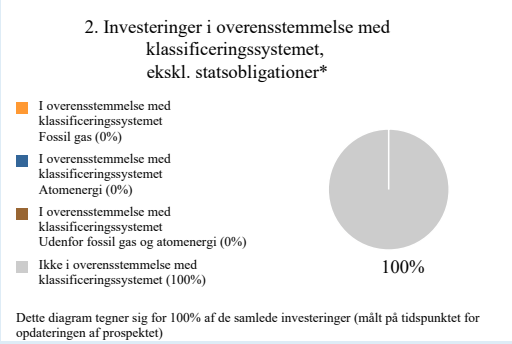
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Afdelingen opnår primært eksponering til selskaber og udstedelser gennem investeringer i underliggende fonde og modelporteføljer. Ved udvælgelsen af underliggende fonde og, som relevant, sammensætningen af modelporteføljer sikres, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Aktivt ejerskab udøves blandt andet gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, da afdelingen også investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.V ed investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.

God selskabsledelse varetages derudover i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss politik for aktivt ejerskab. For investeringer foretaget gennem eksternt forvaltede fonde vil den eksterne forvalters politik for aktivt ejerskab være retningsgivende for, hvordan disse investeringer håndteres for fonden.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

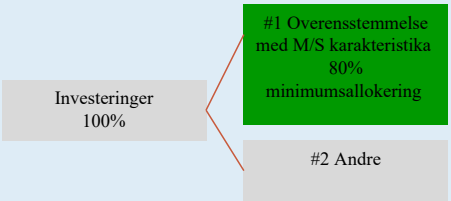
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

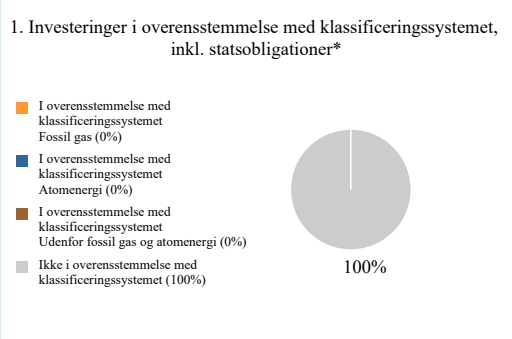
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

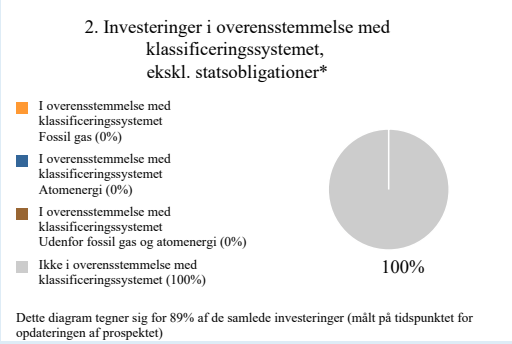
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %
- ☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Afdelingen opnår primært eksponering til selskaber og udstedelser gennem investeringer i underliggende fonde og modelporteføljer. Ved udvælgelsen af underliggende fonde og, som relevant, sammensætningen af modelporteføljer sikres, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Aktivt ejerskab udøves blandt andet gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, da afdelingen også investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.V ed investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.

God selskabsledelse varetages derudover i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss politik for aktivt ejerskab. For investeringer foretaget gennem eksternt forvaltede fonde vil den eksterne forvalters politik for aktivt ejerskab være retningsgivende for, hvordan disse investeringer håndteres for fonden.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

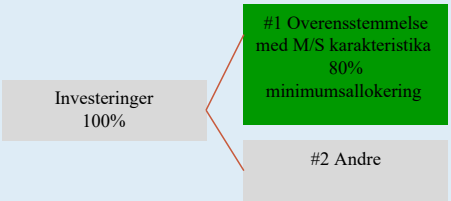
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

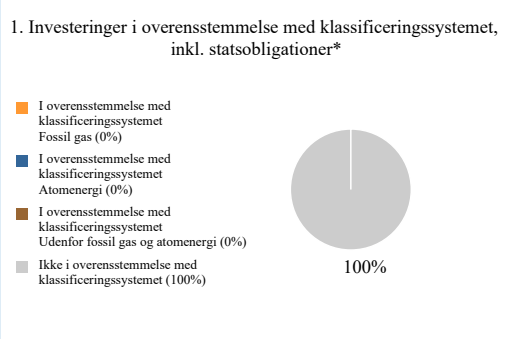
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

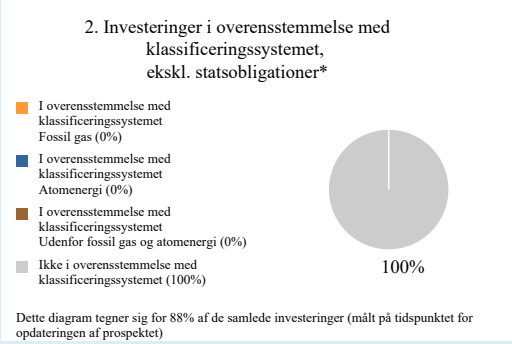
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen opnår primært eksponering til selskaber og udstedelser gennem investeringer i underliggende fonde og modelporteføljer. Ved udvælgelsen af underliggende fonde og, som relevant, sammensætningen af modelporteføljer sikres, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner

Aktivt ejerskab udøves blandt andet gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, da afdelingen også investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

## 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

## Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.V ed investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.

God selskabsledelse varetages derudover i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss politik for aktivt ejerskab. For investeringer foretaget gennem eksternt forvaltede fonde vil den eksterne forvalters politik for aktivt ejerskab være retningsgivende for, hvordan disse investeringer håndteres for fonden.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

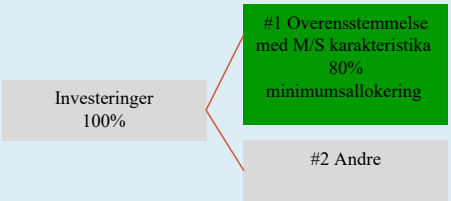
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

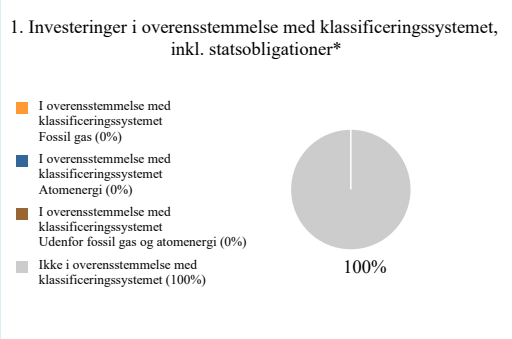
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

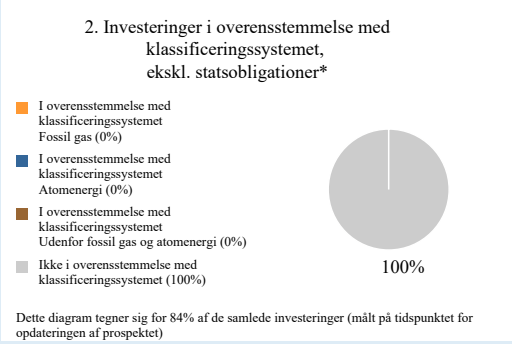
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Produkt navn: Mix Obligationer KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300VQ2Z77LQ51NM73

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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Afdelingen opnår primært eksponering til selskaber og udstedelser gennem investeringer i underliggende fonde og modelporteføljer. Ved udvælgelsen af underliggende fonde og, som relevant, sammensætningen af modelporteføljer sikres, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner

Aktivt ejerskab udøves blandt andet gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, da afdelingen også investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

## 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

## Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.V ed investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.

God selskabsledelse varetages derudover i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss politik for aktivt ejerskab. For investeringer foretaget gennem eksternt forvaltede fonde vil den eksterne forvalters politik for aktivt ejerskab være retningsgivende for, hvordan disse investeringer håndteres for fonden.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

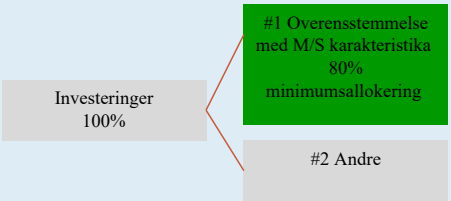
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

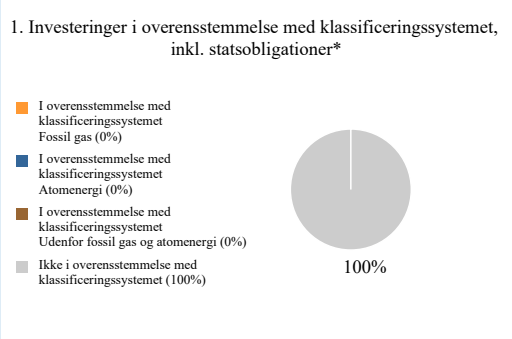
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

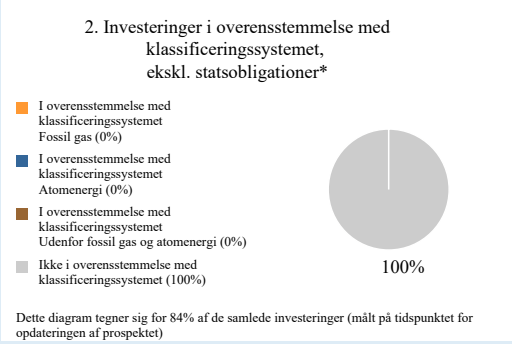
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "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?").

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9

”Industri, innovation og infrastruktur” med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 ”Bæredygtige byer og lokalsamfund” med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 ”Ansvarligt forbrug og produktion” med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 ” Klimaindsats” med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 ”Livet i havet” med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 ”Livet på land” med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 ”Afskaf fattigdom” med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 ”Stop sult” med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 ”Sundhed og trivsel” med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 ”Kvalitetsuddannelse” med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 ”Ligestilling mellem kønnene” med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 ”Anstændige jobs og økonomisk vækst” med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 ”Mindre ulighed” med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 ”Fred, retfærdighed og stærke institutioner” med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN’s Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN’s Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimatilpasningen eller et Paristilpasset benchmark (samlet ”EU Klima Benchmark”). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer i afdelingen med direkte indvirkning på fx Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats.

For investeringer i virksomhedsobligationer anvendes SDG-Modellen til måling af et konkret bidrag. Det vil sige, at bidraget måles ud fra en vurdering af udsteder (selskabet). For visse obligationer vil selve udstedelsen opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, forudsat at udstedelsen opfylder ICMA’s rammekriterier for en grøn, social eller bæredygtig obligation. Her anvendes provenuet udelukkende til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt/socialt fokuserede projekter. Som indikatorer anvendes blandt andet vurdering af provenuet, projektevaluering og rapportering.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?”.

## Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af ”ikke-væsentlig skade” udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet ”Sustainability-related disclosure”.

Behandlingen af indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- Ved bæredygtige investeringer efter ”SDG Modellen” foretages yderligere en analyse af disse indikatorer som led i vurderingen af, om en udsteders driftsform (operations) har en positiv eller negativ indvirkning på FN’s Verdensmål.

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

## 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?

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens delvise bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer inden for afdelingens delvise mål, modellen for de bæredygtige investeringer og muligheden for at monitorere og rapportere på disse investeringer.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Aktivt ejerskab udøves blandt andet gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

## 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?

"Bæredygtige investeringer": Afdelingen investerer minimum 5% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for "god selskabsledelse" neden for).

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, da afdelingen også investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

## 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

## Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som

en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.Ved investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.

God selskabsledelse varetages derudover i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss politik for aktivt ejerskab. For investeringer foretaget gennem eksternt forvaltede fonde vil den eksterne forvalters politik for aktivt ejerskab være retningsgivende for, hvordan disse investeringer håndteres for fonden.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

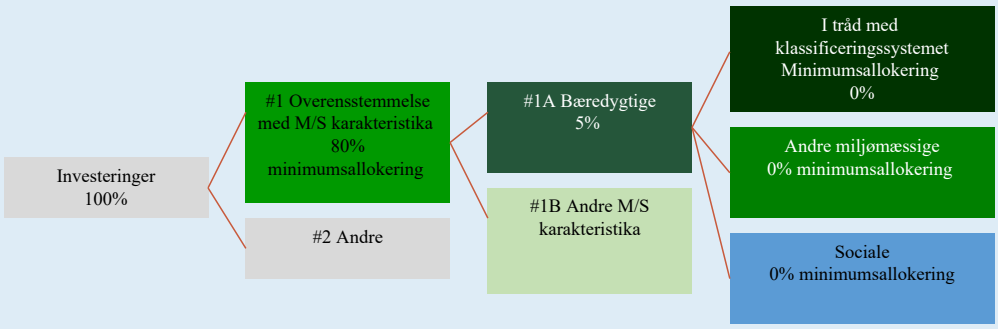
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

## 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 atomenergi
- ✓ Nej

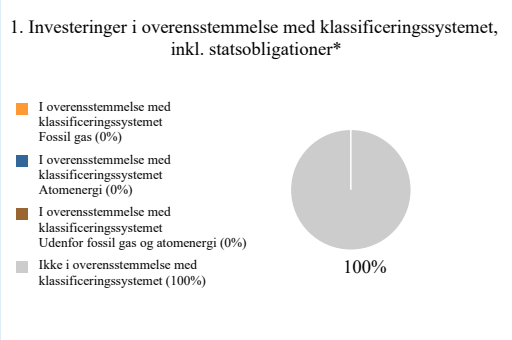
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

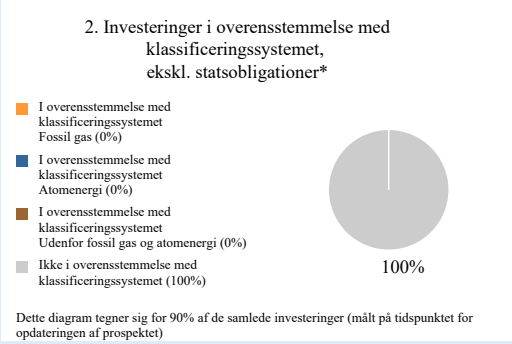
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

***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 statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet " er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "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?").

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9

”Industri, innovation og infrastruktur” med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 ”Bæredygtige byer og lokalsamfund” med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 ”Ansvarligt forbrug og produktion” med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 ” Klimaindsats” med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 ”Livet i havet” med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 ”Livet på land” med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 ”Afskaf fattigdom” med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 ”Stop sult” med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 ”Sundhed og trivsel” med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 ”Kvalitetsuddannelse” med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 ”Ligestilling mellem kønnene” med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 ”Anstændige jobs og økonomisk vækst” med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 ”Mindre ulighed” med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 ”Fred, retfærdighed og stærke institutioner” med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN’s Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN’s Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Modellen eller benchmarket i en underliggende fond kan også lægges til grund for bæredygtige investeringer i afdelingen, herunder for investeringer i passivt forvaltede porteføljer, der følger et EU benchmark for Klimatilpasningen eller et Paristilpasset benchmark (samlet ”EU Klima Benchmark”). Disse investeringer bidrager til reduktion af CO2-emissioner i overensstemmelse med Parisaftalens mål. Sådanne investeringer betragtes som bæredygtige investeringer i afdelingen med direkte indvirkning på fx Verdensmål nr. 13 - Klimaindsats.

For investeringer i virksomhedsobligationer anvendes SDG-Modellen til måling af et konkret bidrag. Det vil sige, at bidraget måles ud fra en vurdering af udsteder (selskabet). For visse obligationer vil selve udstedelsen opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, forudsat at udstedelsen opfylder ICMA’s rammekriterier for en grøn, social eller bæredygtig obligation. Her anvendes provenuet udelukkende til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt/socialt fokuserede projekter. Som indikatorer anvendes blandt andet vurdering af provenuet, projektevaluering og rapportering.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?”.

## Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af ”ikke-væsentlig skade” udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet ”Sustainability-related disclosure”.

Behandlingen af indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen:

- Ved bæredygtige investeringer efter ”SDG Modellen” foretages yderligere en analyse af disse indikatorer som led i vurderingen af, om en udsteders driftsform (operations) har en positiv eller negativ indvirkning på FN’s Verdensmål.

- For passive investeringer, der følger et EU Klima Benchmark, skal investeringerne udover afdelingens eksklusioner og ovennævnte grænseværdier overholde eksklusioner, der gælder for disse benchmarks.

- Bæredygtige investeringer investeret gennem fonde forvaltet uden for Danske Bank koncernen tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med tilgangen for disse fonde.

## 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?

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab, herunder på niveau af underliggende fonde.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

En andel af afdelingens eksponering til udstedere opnås gennem investeringer i underliggende fonde. Ved udvælgelsen af investeringer sikres det, at afdelingen som en integreret del af den overordnede investeringsstrategi kan imødekomme fastsatte minimumsmål for bæredygtige investeringer og fremme øvrige miljømæssige og sociale karakteristika.

For afdelingens delvise bæredygtige investeringer vurderes det som led i udvælgelsen, hvorvidt der er minimumsforpligtelser til at investere i bæredygtige investeringer, og om disse bæredygtige investeringer understøtter FN's Verdensmål. Afdelingen tager derfor ved udvælgelse af de underliggende fonde og/eller sammensætningen af porteføljen hensyn til, hvorvidt der på dette niveau foretages bæredygtige investeringer inden for afdelingens delvise mål, modellen for de bæredygtige investeringer og muligheden for at monitorere og rapportere på disse investeringer.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Aktivt ejerskab udøves blandt andet gennem underliggende fonde.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

## 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?

"Bæredygtige investeringer": Afdelingen investerer minimum 5% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for "god selskabsledelse" neden for).

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S. Der vil være variation i tilgangen til aktivt ejerskab, da afdelingen også investerer i fonde, der ikke er forvaltet gennem Danske Invest Management A/S eller øvrige selskaber i Danske Bank koncernen.

## 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

## Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som

en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.Ved investeringer gennem underliggende fonde indgår den eksterne forvalters politik til at vurdere god ledelsespraksis som en del af udvælgelseskriterierne.

God selskabsledelse varetages derudover i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss politik for aktivt ejerskab. For investeringer foretaget gennem eksternt forvaltede fonde vil den eksterne forvalters politik for aktivt ejerskab være retningsgivende for, hvordan disse investeringer håndteres for fonden.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

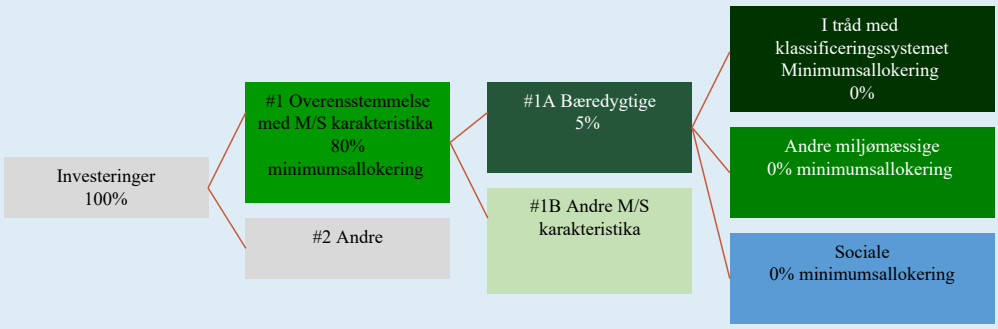
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

### 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 atomenergi
- ✓ Nej

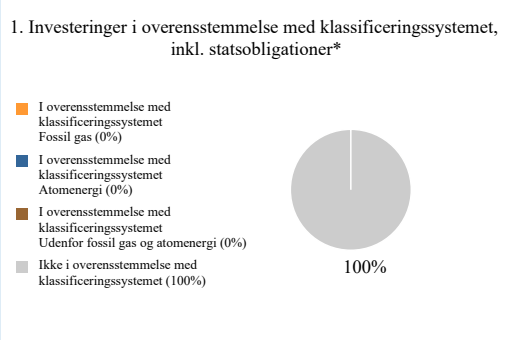
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

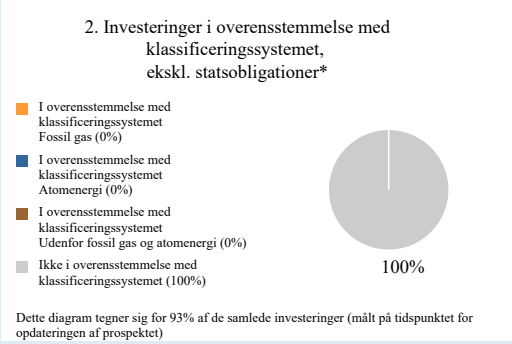
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

***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 statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet " er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 75%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer ansvarlig bæredygtighedspraksis gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

- Afdelingen fremmer ansvarlig miljøforvaltning gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige forhold vurderet ud fra klimaparametre.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at

have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?").

- Afdelingens vægtede ESG score baseret på en model udviklet i Danske Bank A/S (ansvarlig bæredygtighedspraksis).

- Afdelingens vægtede "Carbon Risk Rating" score baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder (ansvarlig miljøforvaltning).

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning), fossile brændstoffer (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%. Tilsvarende beslutning kan træffes for energiforsyningsselskaber ellers omfattet af fondens eksklusion for fossile brændstoffer.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), militært udstyr (>5% omsætning), alkohol (>5% omsætning), kommerciel spillevirksomhed (>5% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 "Industri, innovation og infrastruktur" med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 "Bæredygtige byer og lokalsamfund" med målet om at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 "Ansvarligt forbrug og produktion" med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 " Klimaindsats" med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 "Livet i havet" med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 "Livet på land" med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 "Afskaf fattigdom" med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 "Stop sult" med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 "Sundhed og trivsel" med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 "Kvalitetsuddannelse" med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 "Ligestilling mellem kønnene" med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 "Anstændige jobs og økonomisk vækst" med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 "Mindre ulighed" med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 "Fred, retfærdighed og stærke institutioner" med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 "Partnerskaber for handling" med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN's Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN's Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter

bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?”.

## Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af ”ikke-væsentlig skade” udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet ”Sustainability-related disclosure”.

## 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?

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, inklusionskriterier, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved "pre-trade warnings", der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Afdelingens inklusionskriterier for ansvarlig bæredygtighedspraksis og ansvarlig miljøforvaltning prioriterer en vægtning af udstedere, der præsterer godt på henholdsvis sociale, ledelsesmæssige og miljømæssige parametre. Heri ligger også en hensyntagen til indikatorer for væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår disse investeringer anvender afdelingen en investeringsstrategi tilpasset FN's Verdensmål. Dette indebærer, at verdensmålene aktivt anvendes i screeningen og investeringsanalysen, der leder til investeringsbeslutningen. En investering, der bidrager til mindst et af FN's Verdensmål i overensstemmelse med SDG Modellen, er egnet som en bæredygtig investering for afdelingen.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens inklusioner, eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

## 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?

”Bæredygtige investeringer”: Afdelingen investerer minimum 75% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN’s Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for ”god selskabsledelse” neden for).

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på porteføljе niveau fastsat til en score, der overstiger 40.

"Ansvarlig miljøforvaltning": Afdelingen søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 40.

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

## 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

## Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S’ politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN’s vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

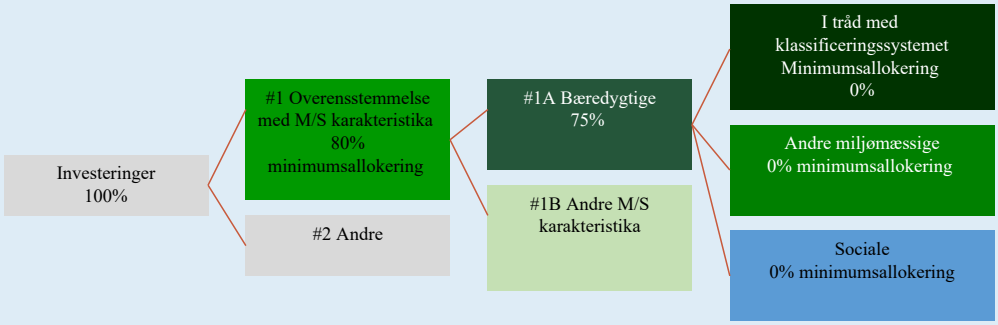
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 75% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

### 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 atomenergi
- ✓ Nej

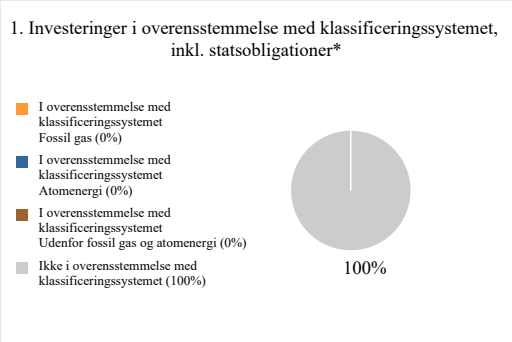
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

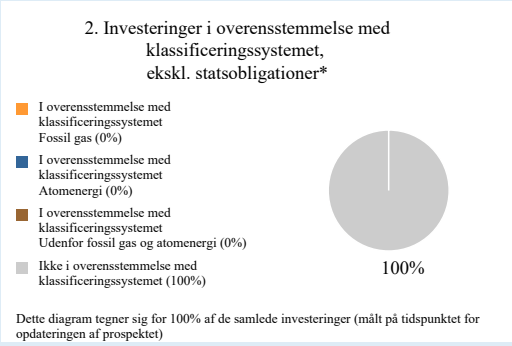
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

***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 statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet " er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for inklusionereksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

## 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?

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| | |
|---|---|
| ☐ Ja | ☑ Nej |

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 25%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "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?").

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 "Industri, innovation og infrastruktur" med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 "Bæredygtige byer og lokalsamfund"

med målet om  at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 ”Ansvarligt forbrug og produktion” med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 ” Klimaindsats” med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 ”Livet i havet” med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 ”Livet på land” med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 ”Afskaf fattigdom” med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 ”Stop sult” med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 ”Sundhed og trivsel” med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 ”Kvalitetsuddannelse” med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 ”Ligestilling mellem kønnene” med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 ”Anstændige jobs og økonomisk vækst” med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 ”Mindre ulighed” med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 ”Fred, retfærdighed og stærke institutioner” med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN’s Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN’s Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

For investeringer i virksomhedsobligationer anvendes SDG-Modellen til måling af et konkret bidrag. Det vil sige, at bidraget måles ud fra en vurdering af udsteder (selskabet). For visse obligationer vil selve udstedelsen opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, forudsat at udstedelsen opfylder ICMA’s rammekriterier for en grøn, social eller bæredygtig obligation. Her anvendes provenuet udelukkende til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt/socialt fokuserede projekter. Som indikatorer anvendes blandt andet vurdering af provenuet, projektevaluering og rapportering.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?”.

## Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af ”ikke-væsentlig skade” udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet ”Sustainability-related disclosure”.

## 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?

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved "pre-trade warnings", der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår disse investeringer anvender afdelingen en investeringsstrategi tilpasset FN's Verdensmål. Dette indebærer, at verdensmålene aktivt anvendes i screeningen og investeringsanalysen, der leder til investeringsbeslutningen. En investering, der bidrager til mindst et af FN's Verdensmål i overensstemmelse med SDG Modellen, er egnet som en bæredygtig investering for afdelingen.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

## 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?

”Bæredygtige investeringer”: Afdelingen investerer minimum 25% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN’s Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for ”god selskabsledelse” neden for).

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder.

## 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

## Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S’ politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN’s vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

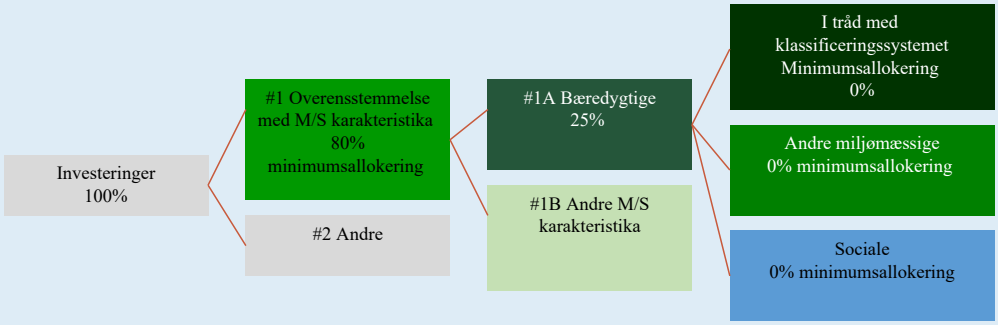
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 25% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

### 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 atomenergi
- ✓ Nej

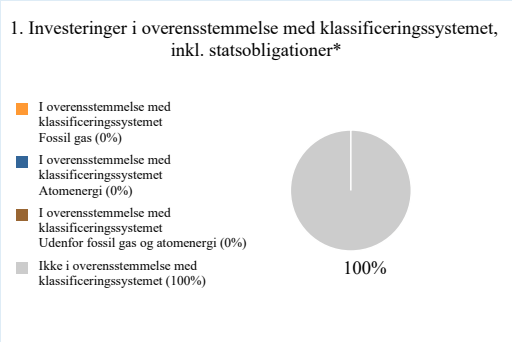
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

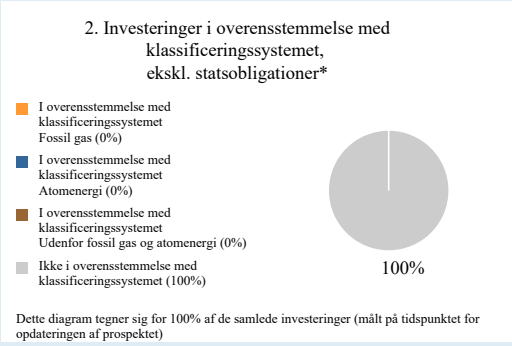
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

***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 statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet " er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

## 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?

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 5%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen søger at understøtte FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål.

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen, der bidrager til FN's Verdensmål og vurderes som bæredygtige investeringer (se uddybende oplysninger i afsnittet "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?").

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

## 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?

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager positivt til opnåelse af miljømæssige og/eller sociale mål omfattet af FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (UN Sustainable Development Goals "SDGerne"). Det er ikke en del af afdelingens investeringsstrategi at bidrage direkte til miljømæssige mål omfattet af EU's klassificeringssystem for miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter, da afdelingen ikke har fastsat en minimumsforpligtigelse for sådanne investeringer.

FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling består af 17 mål vedtaget af FN's medlemslande i 2015 med henblik at skabe en fælles international vision og retning i arbejdet for en mere lige, retfærdig og bæredygtig verden.

Konkret består miljømålene af: Verdensmål nr. 6 "Rent vand og sanitet" med målet om at sikre at alle har adgang til vand og sanitet, og at dette forvaltes bæredygtigt; Verdensmål nr. 7 "Bæredygtig energi" med målet om at sikre at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris; Verdensmål nr. 9 "Industri, innovation og infrastruktur" med målet om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation; Verdensmål nr. 11 "Bæredygtige byer og lokalsamfund"

med målet om  at gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige; Verdensmål nr. 12 ”Ansvarligt forbrug og produktion” med målet om at sikre bæredygtig forbrug og produktionsformer; Verdensmål nr. 13 ” Klimaindsats” med målet om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser; Verdensmål nr. 14 ”Livet i havet” med mål om at bevare og sikre bæredygtig brug af verdens have og deres ressourcer; Verdensmål nr. 15 ”Livet på land” med målet om at beskytte, genoprette og støtte bæredygtig brug af økosystemer på land, bekæmpe ørkendannelse, standse udpining af jorden og tab af biodiversitet og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et socialt mål).

De sociale mål består af: Verdensmål nr. 1 ”Afskaf fattigdom” med målet om at afskaffe alle former for fattigdom i verden; Verdensmål nr. 2 ”Stop sult” med målet om at stoppe sult, opnå fødevaresikkerhed og forbedre ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug; Verdensmål nr. 3 ”Sundhed og trivsel” med målet om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper; Verdensmål nr. 4 ”Kvalitetsuddannelse” med målet om at sikre alle lige adgang til kvalitetsuddannelse og fremme alles mulighed for livslang læring; Verdensmål nr. 5 ”Ligestilling mellem kønnene” med målet om at opnå ligestilling mellem kønnene og styrke kvinders og pigers rettigheder og muligheder; Verdensmål nr. 8 ”Anstændige jobs og økonomisk vækst” med målet om at sikre inklusiv og bæredygtig økonomisk vækst, fuld og produktiv beskæftigelse samt anstændigt arbejde til alle; Verdensmål nr. 10 ”Mindre ulighed” med målet om at reducere ulighed; Verdensmål nr. 16 ”Fred, retfærdighed og stærke institutioner” med målet om at støtte fredelige og inkluderende samfund, give alle adgang til retssikkerhed og opbygge effektive, ansvarlige og inddragende institutioner på alle niveauer; og Verdensmål nr. 17 ”Partnerskaber for handling” med målet om at styrke det global partnerskab for bæredygtig udvikling og øge midlerne til at nå målet (tilsvarende et miljømæssigt mål).

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til mindst et af disse miljømæssige og/eller sociale mål, men afdelingen har ikke en målsætning om et minimumsbidrag til hvert af de 17 Verdensmål. Det konkrete bidrag kan variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

Afdelingens bæredygtige investeringer identificeres blandt andet gennem den i Danske Bank A/S udviklede SDG Model. SDG Modellen måler udsteders bidrag til FN’s Verdensmål på omsætningen af produkter og services, der har et bidrag til et eller flere af målene. De produkter og services, der bidrager til Verdensmålene er nærmere defineret i modellen og omfatter eksempelvis uddannelsesservice inden for sundhedssektoren (Verdensmål nr. 1 - Afskaf fattigdom), bæredygtigt landbrug (Verdensmål nr. 2 – Stop sult), sygdomsbehandling (Verdensmål nr. 3 - Sundhed og trivsel), uddannelsesservices (Verdensmål nr. 4 – Kvalitetsuddannelse), vandværk (Verdensmål nr. 6 – Rent vand og sanitet), vindenergi (Verdensmål nr. 7 – Bæredygtig energi), behandling af spildevand (Verdensmål nr. 14 – Livet i havet) eller genbrug (Verdensmål nr. 15 - Livet på land).

I analysen indgår tilsvarende en vurdering af, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har positiv eller negativ indvirkning på FN’s Verdensmål, hvilket afspejles i den samlede vurdering. Til brug for denne del af analysen anvendes indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis overvægten af udsteders aktiviteter bidrager til miljømål og er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

For investeringer i virksomhedsobligationer anvendes SDG-Modellen til måling af et konkret bidrag. Det vil sige, at bidraget måles ud fra en vurdering af udsteder (selskabet). For visse obligationer vil selve udstedelsen opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, forudsat at udstedelsen opfylder ICMA’s rammekriterier for en grøn, social eller bæredygtig obligation. Her anvendes provenuet udelukkende til finansiering eller refinansiering af nye og/eller eksisterende, miljømæssigt/socialt fokuserede projekter. Som indikatorer anvendes blandt andet vurdering af provenuet, projektevaluering og rapportering.

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?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?”.

## Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Afdelingens bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker primært ved anvendelse af grænseværdier for indikatorerne relateret til drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, ikke-vedvarende energikilder, energiforbrugsintensitet, investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner, aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt, udledning til vand, farligt affald og radioaktivt affald og sociale og personlighedsmæssige forhold.

Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen tilsvarende overholde de til enhver tid gældende grænseværdier for at blive betragtet som en bæredygtig investering. Fastsættelsen af grænseværdierne er baseret på overvejelser om, hvornår en målt eksponering for en af disse indikatorer er af et sådant omfang, at investeringen altid må anses at være til væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål. Denne vurdering ændres løbende i takt med, at datagrundlaget forbedres og forståelsen af ”ikke-væsentlig skade” udvikles. For de til enhver tid gældende grænseværdier henvises til afdelingens bæredygtighedsrelaterede oplysninger tilgængeligt i dokumentet ”Sustainability-related disclosure”.

## 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?

Afdelingen anvender eksklusionskriteriet for samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd. Dette eksklusionskriterie er baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening, der blandt andet screener udstedere for overholdelse af OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og FN’s vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Således investerer afdelingen ikke i udstedere, der vurderes at forbryde sig mod disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner, tærskelværdier for afdelingens bæredygtige investeringer, samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved "pre-trade warnings", der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentligt grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. For så vidt angår disse investeringer anvender afdelingen en investeringsstrategi tilpasset FN's Verdensmål. Dette indebærer, at verdensmålene aktivt anvendes i screeningen og investeringsanalysen, der leder til investeringsbeslutningen. En investering, der bidrager til mindst et af FN's Verdensmål i overensstemmelse med SDG Modellen, er egnet som en bæredygtig investering for afdelingen.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

## 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?

”Bæredygtige investeringer”: Afdelingen investerer minimum 5% af formuen i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN’s Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god selskabsledelse (som beskrevet i afsnittene oven for og for ”god selskabsledelse” neden for).

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder.

## 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

## Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S’ politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN’s vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

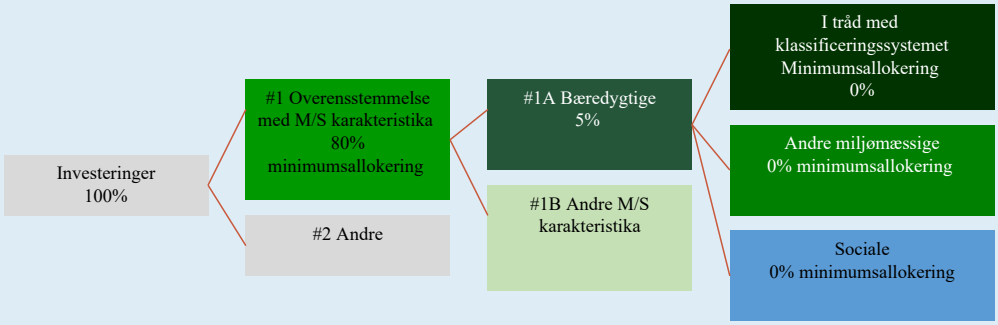
Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5% og giver ikke inden for denne allokering et tilsagn om minimumsallokering til miljømæssigt bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, eller socialt bæredygtige investeringer.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
- Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

### 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 atomenergi
- ✓ Nej

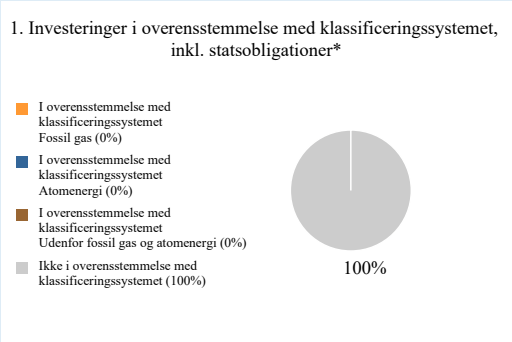
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

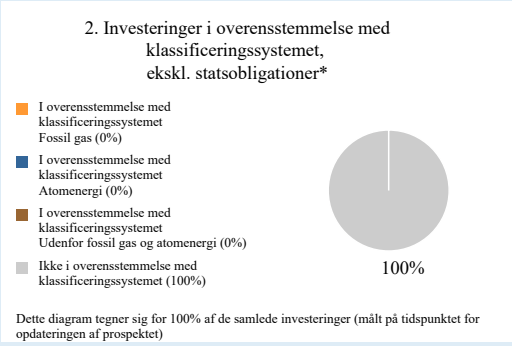
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

***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 statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet " er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

## 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?

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) (”SPU”) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S’ erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

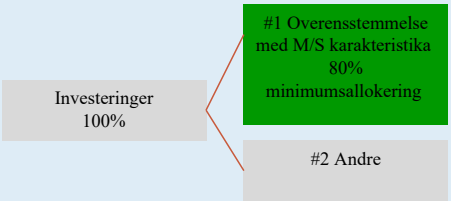
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

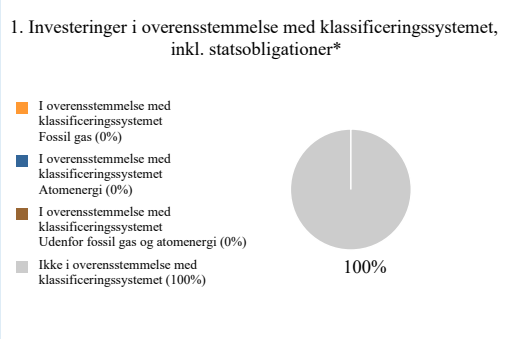
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

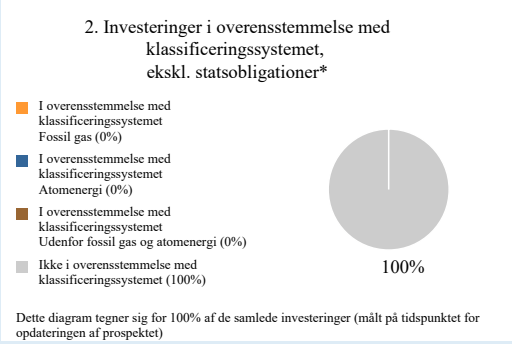
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) (”SPU”) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S’ erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

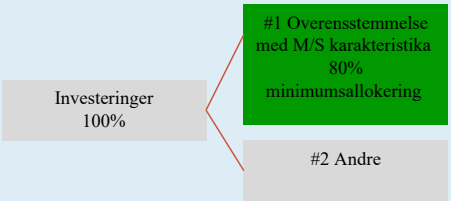
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

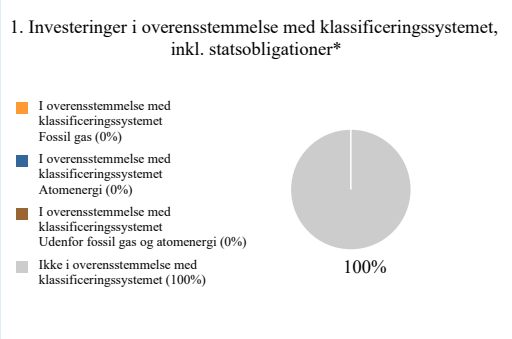
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

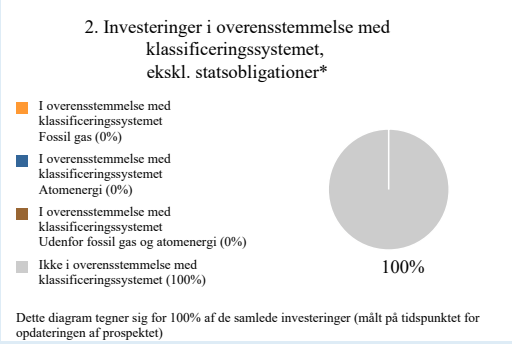
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) (”SPU”) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S’ erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved "pre-trade warnings", der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

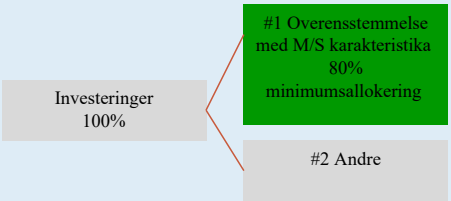
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

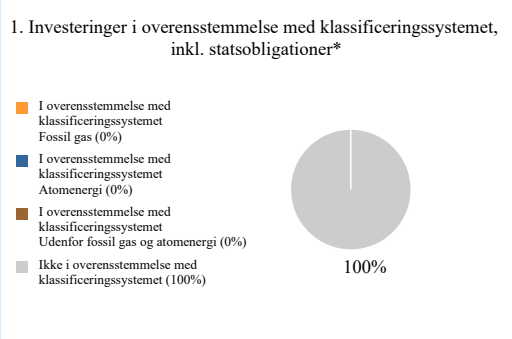
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

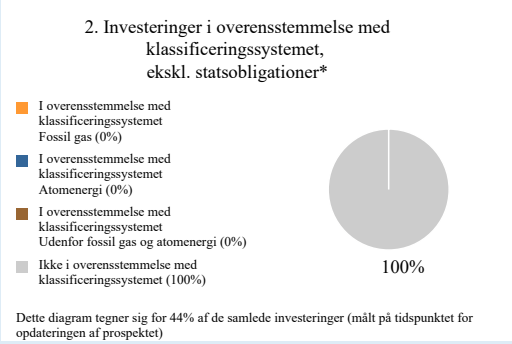
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja ☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) (”SPU”) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S’ erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved "pre-trade warnings", der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

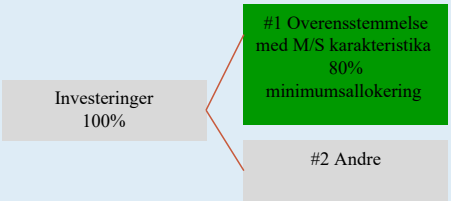
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

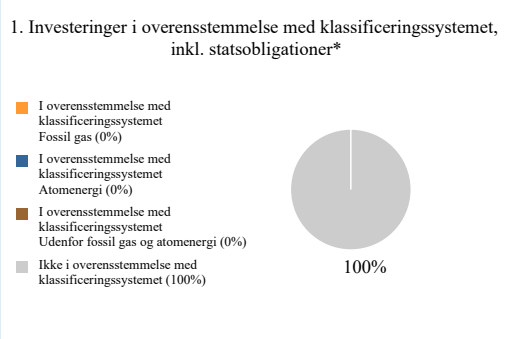
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

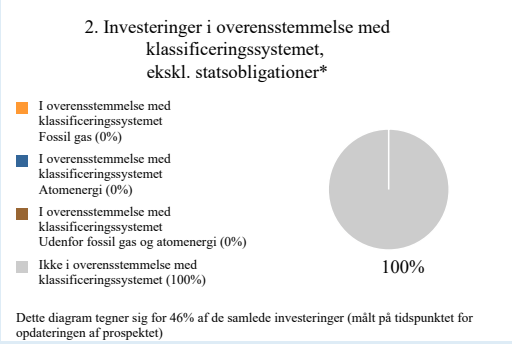
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) (”SPU”) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S’ erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved "pre-trade warnings", der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

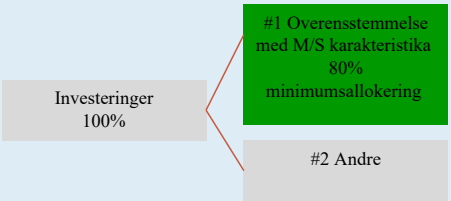
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

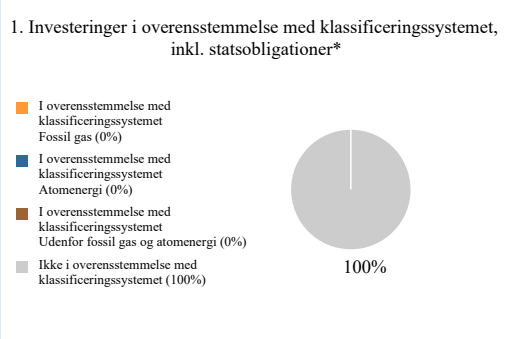
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

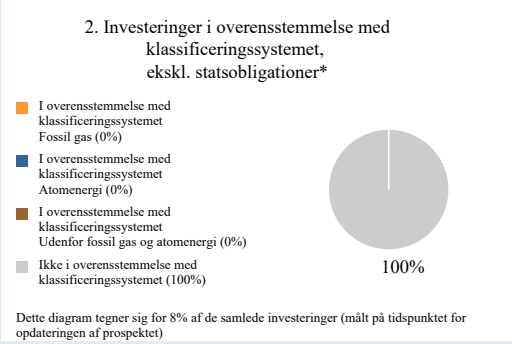
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) (”SPU”) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S’ erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Eksklusionerne er suppleret ved "pre-trade warnings", der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

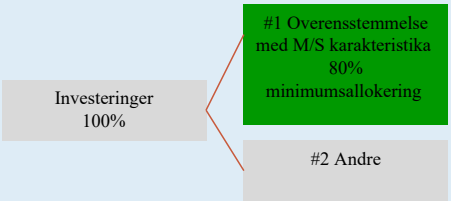
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

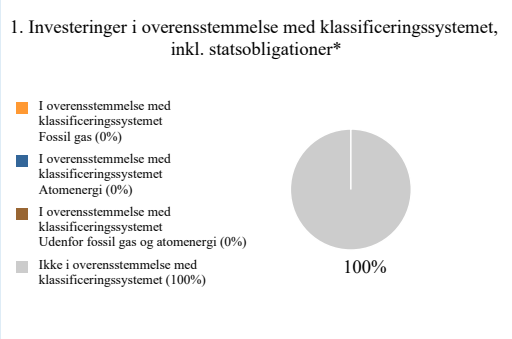
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

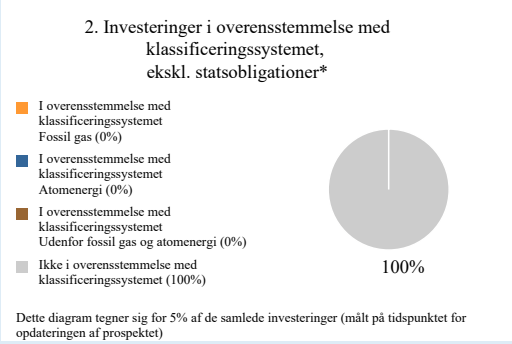
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Produkt navn: Nye Markeder Small Cap KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300EVXEWBWZ6FI642

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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) (”SPU”) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S’ erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

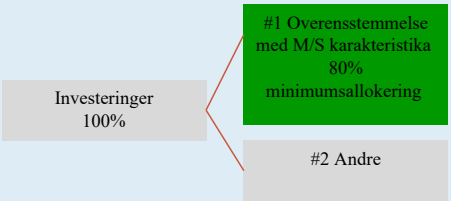
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

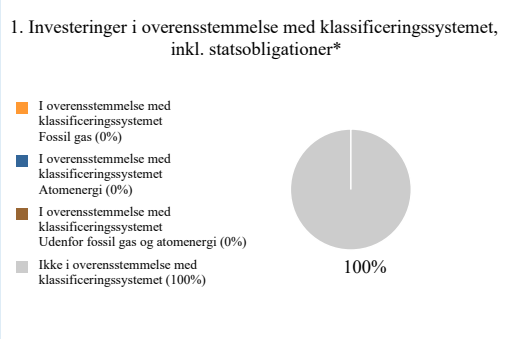
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

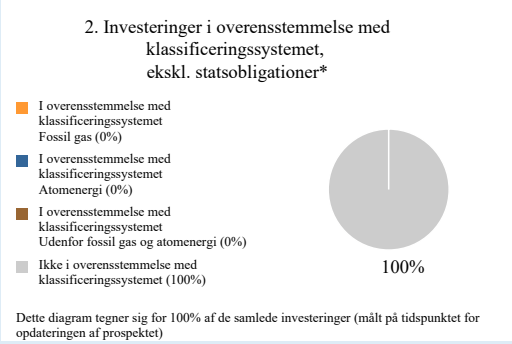
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) (”SPU”) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☐ Ja

☑ Nej

afdelingen tager ikke hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Uagtet afdelingens eksklusioner, der delvist varetager hensynet til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, er der ikke for nuværende tilstrækkelig data tilgængelig til løbende at måle, rapportere og på anden vis adressere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. For investeringer i strukturerede gældsinstrumenter som CLO’er (Collaterised Loan Obligations) foretages således inden investering en analyse af den underliggende låneportefølje, der eksisterer på investeringstidspunktet. Tilsvarende sikres gennem en vurdering af udsteder og strategien, at afdelingens eksklusioner tilsvarende overholdes ved udvidelsen af porteføljen. Dette hensyn varetages gennem dokumenterede processer og politikker for udsteder, og/eller konkrete eksklusioner der dokumenteres for den pågældende CLO.Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til ”samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd”, "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S’ politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN’s vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved i CLOer foretages desuden en analyse af udsteders politikker for god ledelsespraksis til sikring af, at dette hensyn varetages i forvaltningen af CLOen og sammensætningen af låneporteføljen.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

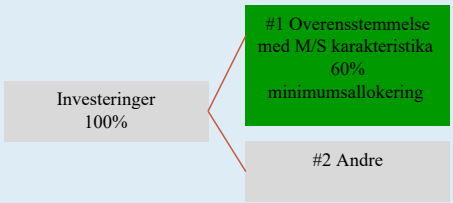
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 60% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
- Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

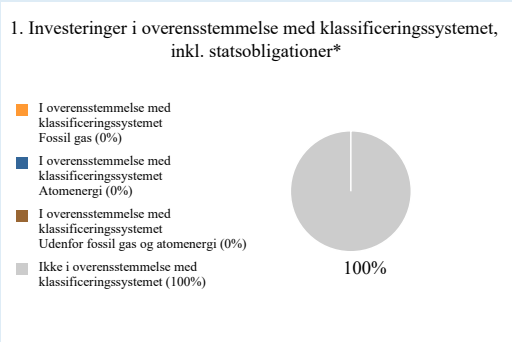
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

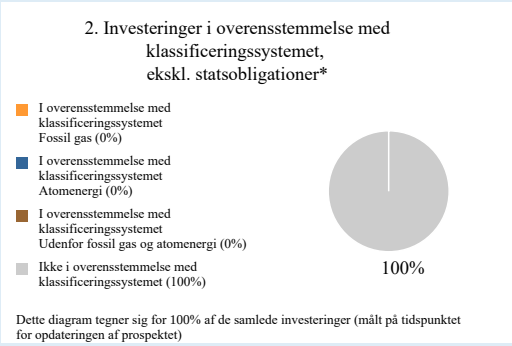
## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S' erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes. Baseret på afdelingens investeringsstrategi vurderes det ikke som sandsynligt, at aktiviteter omfattet af afdelingens eksklusioner for betydelig "negativ indvirkning på klimaet" og "uetiske/kontroversielle aktiviteter" vil reducere omfanget af investeringer, overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

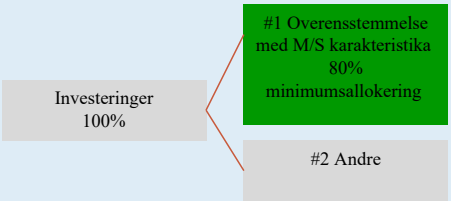
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

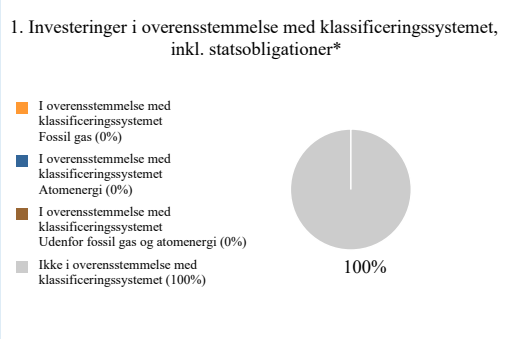
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

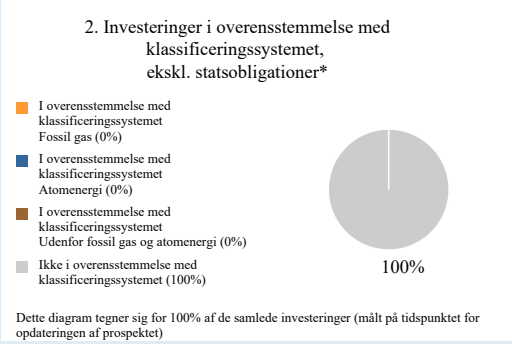
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

| | |
|---|---|
| ☐ Ja | ☑ Nej |

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %
- ☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ med et socialt mål
- ☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) (”SPU”) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S’ erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

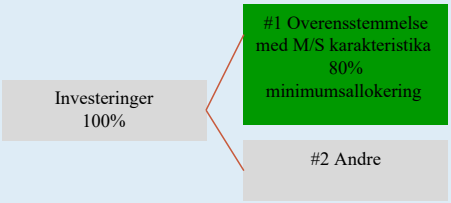
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

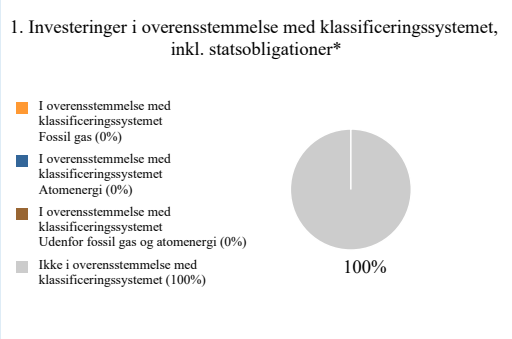
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

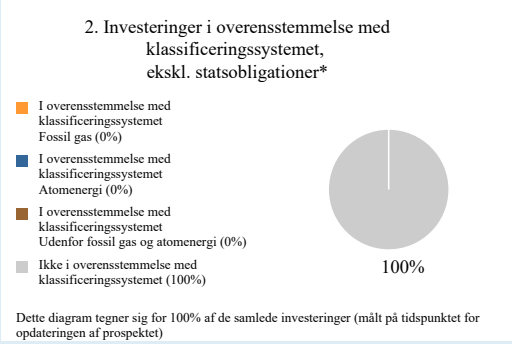
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-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.

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☑ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen har følgende miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Afdelingen fremmer efterlevelsen af visse af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, ILO konventioner og andre internationale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

- Afdelingen fremmer visse miljømæssige minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning.

- Afdelingen fremmer visse etiske og sociale minimumsgarantier gennem eksklusion af udstedere vurderet til at have uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter.

- Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

- Afdelingen søger at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold ved at sikre aktivt ejerskab i relation til visse væsentlige bæredygtighedsemner

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

- Andelen af investeringer i afdelingen med samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd identificeret gennem Danske Bank A/S' norm-baserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening) og antallet af udstedere udelukket baseret på kriterier under denne screening.

- Andelen af investeringer i afdelingen med betydelig negativ klimapåvirkning som identificeret igennem eksklusionslister for tjæresand (>5% omsætning), termisk kul (>5% omsætning), tørvefyret elproduktion (>5% omsætning) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner. På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger 5%.

- Andelen af uetiske og/eller kontroversielle investeringer i afdelingen som identificeret gennem eksklusionslister for tobak (>5% omsætning), kontroversielle våben (>0% omsætning), pornografi (>1% omsætning), Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) (”SPU”) og antallet af udstedere udelukket under disse eksklusioner.

- Obligatoriske og frivillige indikatorer listet i Danske Invest Management A/S’ erklæring om investeringsbeslutningers vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (pai_statement_en.pdf (danskeinvest.dk) relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

- Antallet af dialoger med udstedere i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

- Antallet af miljømæssige og/eller sociale forslag, der stemmes om i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S’ politik for aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure" på www. danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til PAI-indikatorerne ved screening, der danner grundlag for afdelingens generelle eksklusioner samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens generelle eksklusionskriterier tager hensyn til væsentlige klimamæssige bæredygtighedsfaktorer gennem eksklusion af udstedere med betydelige negative klimapåvirkninger. Hensyn til andre af de miljømæssige og også sociale bæredygtighedsfaktorer varetages gennem den udvidede screening for bæredygtighedsforhold, der forholder sig bredt til bæredygtighedsfaktorer hos udstedere, med fokus på både miljømæssige og sociale indikatorer. Udstedere udelukket på grundlag af denne screening er udstedere vurderet til at være involveret i samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, der ikke præsterer godt i forhold til disse indikatorer og/eller under visse forhold ikke anses som værende i en den rette omstilling.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Investeringsstrategien integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender hvis vurderet nødvendigt aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### 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?

For eksklusioner relateret til "samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd", "aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning" og "uetiske og/eller kontroversielle aktiviteter" udelukkes udstedere omfattet af eksklusionslister for disse eksklusionskriterier.

Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt tilgængelig.

For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner i tilfælde, hvor relevante forhold identificeres for udsteder, forudsat at der er mulighed for at indgå dialog, og det vurderes, at individuel eller kollektiv dialog kan påvirke udsteder. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres i videst muligt omfang i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse, hvor Danske Invest Management A/S følger tilgangen i Danske Bank A/S.

### 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?

Afdelingen gør brug af eksklusioner. Reduktionssatsen afhænger af udsving i markedsværdi og andre faktorer. Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere de investeringer, der overvejes, før investeringsstrategien anvendes.

### Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab danner grundlag for at vurdere og håndtere udstedernes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikkerne skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer.

Princippet varetages gennem due diligence og investeringsanalyser, herunder som et fast element i den udvidede bæredygtighedsscreening, der varetages på tværs af fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S.

Den udvidede bæredygtighedscreening ekskluderer blandt andet udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følger af FN's vejledende principper om erhvervslivet OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder, og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden definerede grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af minimum halvdelen af disse tærskelværdier ses som en indikator for, at en virksomhed samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan virksomhed er derfor udelukket for afdelingen at investere i henhold til den udvidede bæredygtighedsscreening.

Ved forvaltningen af investeringer i porteføljen søger afdelingen at være en aktiv ejer og adressere eventuelle forhold relateret til ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab, herunder samarbejde med ligesindede investorer og interessenter.

## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

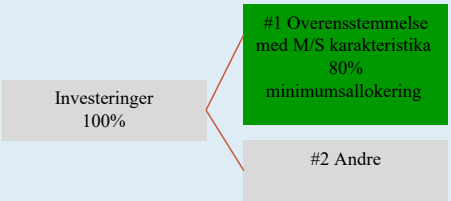
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 80% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der er blevet screenet med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder afdelingen sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
• Omsætning, der afspejler andelen af indtægter fra de investerings-modtagende virksomheders grønne aktiviteter
• Kapitaludgifter (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investerings-modtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
• Driftsudgifter (OpEx), de afspejler de investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsomfanget af bæredygtige investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter) er derfor 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport.

Til brug for beregningen af andelen af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen eller afdelingens dataleverandør kan i den forbindelse anvende formodninger for dataen (proxies). Disse formodninger/vurderinger kan variere fra dataleverandør til dataleverandør.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

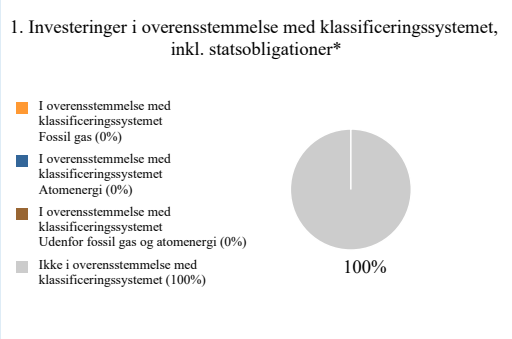
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

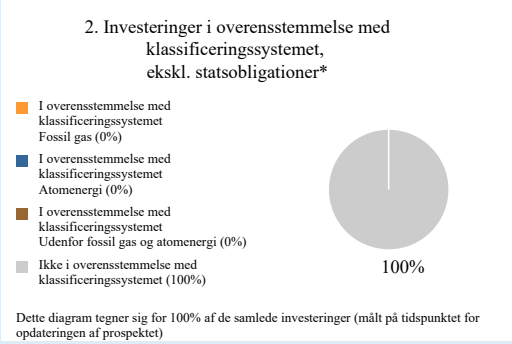
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller omfattet af afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab.

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger