PROSPEKT

Investeringsforeningen Danske Invest Index

Offentliggjort den 23. oktober 2026

Danske Invest

1 Indholdsfortegnelse

1 Indholdsfortegnelse 2
2 Tegningsbetingelser 4
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 5
3.5 Foreningens revisor 5
3.6 Foreningens finanskalender 5
4 Generelt for alle afdelinger 6
4.1 Investorgruppe og andelsklassernes karakteristika 6
4.2 Investeringsrestriktioner 6
4.3 Passiv investeringsstrategi 6
4.4 Investerbare markeder 7
4.5 Benchmark 7
4.6 Transfer Agent 7
4.7 Likviditetsstyringsværktøjer 8
4.8 Nominee 8
4.9 Politik for ansvarlige investeringer 8
5 Afdelingsbeskrivelser 12
5.1 Europe Restricted - Accumulating KL 12
5.2 Global AC Restricted - Accumulating KL 14
5.3 Global Climate Paris Aligned 16
5.4 Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL 18
5.5 Japan Restricted - Accumulating KL 20
5.6 Norway Restricted - Accumulating KL 22
5.7 Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL 24
5.8 Sweden Restricted - Accumulating KL 26
5.9 USA Restricted - Accumulating KL 28
6 Afdelingernes/andelsklassernes risici 30
7 Afkast, udbytte og skatteforhold m.v. 35
7.1 Afkast, udbytte og kursændringer 35
7.2 Skatteregler 36
8 Tegning og tegningsomkostninger 39
8.1 Løbende emission 39
8.2 Distribution 39
8.3 Tegningskurs 39
8.4 Betaling for tegning og opbevaring 40
8.5 Emissions- og indløsningspriser m.v. 41
9 Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger 42
9.1 Omsættelighed og indløsning 42
9.2 Afregning i forbindelse med indløsning 43
9.3 Andelenes registrering, størrelse og kursangivelse 43
9.4 Optagelse til handel 44
10 Drift, samarbejdsparter og løbende omkostninger 45
10.1 Administration 45
10.2 Omkostninger til bestyrelsen og Finanstilsynet 45
10.3 Honorar til investeringsforvaltningsselskab 45
10.4 Depotselskab 46
10.5 Prisstillelse 46

10.6 Formidler ... 47
10.7 Porteføljeforvalter ... 47
11 Rettigheder, vedtægter og regnskabsforhold m.v. ... 49
11.1 Notering på navn ... 49
11.2 Stemmeret og rettigheder ... 49
11.3 Opløsning af foreningen, en afdeling eller andelsklasse ... 49
11.4 Vedtægter, årsrapport, central investorinformation og beholdningsopgørelse ... 49
11.5 Midlertidig finansiering ... 49
12 Finansielle instrumenter og værdipapirfinansieringstransaktioner ... 50
12.1 Finansielle instrumenter ... 50
12.2 Værdipapirfinansieringstransaktioner ... 50
12.3 Værdipapirudlån ... 50
12.4 Genkøbstransaktioner ... 50
12.5 Kriterier for modparter og aftaler ... 51
12.6 Politik for sikkerhedsstillelse ... 51
12.7 Værdiansættelse af sikkerheder ... 52
BILAG 1: Oversigt over afdelinger og andelsklasser ... 53
BILAG 2: Emissionstillæg ... 55
BILAG 3: Indløsningsfradrag ... 57
BILAG 4: Administrationsomkostninger de seneste 5 år ... 59
BILAG 5: Administrationsomkostninger fordelt på Administrations- og management-honorar ... 61
BILAG 6: Honorar vedrørende porteføljeforvaltning ... 63
BILAG 7: Distributionsomkostninger ... 65
BILAG 8: SFDR-bilag ... 67

2 Tegningsbetingelser

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

Prospektet er gældende fra den 23. oktober 2026 og erstatter det hidtil gældende prospekt for afdelingerne.

Prospektet er udarbejdet i overensstemmelse med danske regler og lovgivning, herunder bekendtgørelse 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 Index
Bernstorffsgade 40
1577 København V
Tlf.: 33 33 71 71
CVR-nr. 36 54 06 72, FT-nr. 11.184

Foreningen er stiftet den 7. januar 2015. Foreningen har den 28. februar 2020 skiftet navn fra Investeringsforeningen ProCapture til det nuværende.

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 § 16.

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
Bernstorffsgade 40
1577 København V
Tlf.: 33 33 71 71
CVR-nr. 12 52 25 76, FT-nr. 17.110

Selskabet ejes af Danske Bank A/S.

Danske Invest Management A/S' 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 Danske Invest Management A/S efter godkendelse af foreningens bestyrelse indgår aftaler om porteføljeforvaltning, 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 2026: Årsrapport 2025
April 2026: Ordinær generalforsamling
August 2026: Halvårsrapport 2026

4 Generelt for alle afdelinger

Bestyrelsen er bemyndiget til at træffe beslutning om etablering af andelsklasser. Hvis 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.

Afdelingerne/andelsklasserne henvender sig til investorer, som ønsker at drage fordel af den indbyggede risikospredning inden for afdelingernes/andelsklassernes investeringsområde frem for selv at foretage enkeltinvesteringer og opbygge en individuel værdipapirportefølje. Investering i afdelingerne/andelsklasserne kan indgå som et element i investorens samlede portefølje. Yderligere oplysninger om de enkelte afdelinger fremgår af afdelingsbeskrivelserne i afsnit 5.

4.1 Investorgruppe og andelsklassernes karakteristika

Som udgangspunkt henvender alle afdelinger sig til både detail- og institutionelle investorer med grundlæggende kendskab til investering og forståelse for de risici, der er forbundet med investering i den pågældende afdeling.

Andelsklasserne er som udgangspunkt tilgængelige for både detail- og institutionelle investorer. For visse andelsklasser kan der dog gælde særlige begrænsninger som nærmere beskrevet nedenfor.

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

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i andelsklassen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller koncernforbundne selskaber, investorer godkendt af Danske Bank A/S samt fonde administreret af Danske Bank A/S eller koncernforbundne selskaber.

Andelsklassen Y er tilgængelig gennem specifikke distributører. Andelsklassen henvender sig til investorer, der investerer med henblik på at udbyde andelsklassen til deres kunder som en del af et forsikrings- eller pensionsprodukt. Andelsklassens investorer skal være underlagt finansielt tilsyn og Direktiv om forsikringsdistribution (EU) 2016/97, som implementeret i nationalret.

4.1.1 Supplerende karakteristika

Valutaen (DKK, NOK, SEK og EUR) i andelsklassens navn angiver den valuta, som andelsklassens indre værdi opgøres i, og som anvendes ved tegning og indløsning.

Betegnelsen ”d” sidst i andelsklassens navn angiver, at andelsklassen udbetaler udbytte.

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

4.2 Investeringsrestriktioner

For alle afdelinger og andelsklasser gælder, at indførelse og ændring af investeringsrestriktioner kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes løbende med henblik på at sikre, at afdelingen og andelsklasserne fastholder deres risikoprofil. Medmindre andet fremgår i afdelingsbeskrivelsen, er der ikke fastsat specifikke restriktioner for andelsklassens investeringer. I så fald gælder kun de investeringsrestriktioner, der er fastsat for afdelingen.

4.3 Passiv investeringsstrategi

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. Ligeledes kan investor forvente, at afdelingen vil følge et underliggende bæredygtigt formål for benchmarket, når et sådan findes.

4.4 Investerbare markeder

Afdelingerne kan, hvis det er foreneligt med deres investeringspolitik og medmindre andet fremgår af prospektets sektion om afdelingsbeskrivelser, investere på følgende markeder:

1. Et reguleret marked, som defineret i MiFID-direktivet,

samt på:

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 regulerede markeder i et tredjeland, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt

For så vidt angår 2) og 3) dog kun hvis markedet er godkendt af Finanstilsynet eller godkendt af bestyrelsen og af bestyrelsen vurderes at leve op til lovens krav til investerbare markeder for en dansk UCITS.

Bestyrelsen har vurderet og godkendt følgende markeder for foreningen:

- Medlemmer af World Federation of Exchanges (WFE)
- Det amerikanske OTC - Fixed Income Market
- China Interbank Bond Market (CIBM)
- Nordic Alternative Bond Market (Nordic ABM)
- London Stock Exchange (LSE)

4.5 Benchmark

Den enkelte afdelings/andelsklasses aktuelle benchmark angives. Ved udskiftninger af benchmark over tid, indgår det faktisk anvendte benchmark i beregningen af den pågældende periodes afkast.

Investeringsforeninger med afdelinger/andelsklasser, der anvender benchmarks, som er omfattet af benchmark-forordningen (2016/1011), skal oplyse, om de anvendte benchmarks leveres af en benchmarkadministrator, der er registreret hos Den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndighed (ESMA).

Udgangspunktet i foreningen er, at alle de anvendte benchmarks leveres af en benchmarkadministrator, der er registreret hos ESMA.

I beskrivelsen af de afdelinger/andelsklasser, der anvender benchmarks, som er omfattet af benchmark-forordningen, vil der ved angivelsen af benchmarks være en indikation på, om den pågældende benchmarkadministrator er registreret hos ESMA.

Bestyrelsen for foreningen har fastlagt en politik for udvælgelsen af benchmarks. For afdelinger/andelsklasser omfattet af benchmark-forordningen er der fastlagt en handlingsplan, der iværksættes, hvis afdelingernes/andelsklassernes benchmarks ikke længere udbydes, hvis der foretages væsentlige ændringer i det, eller hvis benchmarkadministratoren mister sin gældende ESMA-registrering.

4.6 Transfer Agent

J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch ("J.P. Morgan") varetager rollen som transfer agent for visse af foreningens afdelinger/andelsklasser. Som transfer agent udfører J.P. Morgan en række administrative opgaver og fungerer blandt andet som bevisudstedende institut og fører af ejerbogen for de pågældende afdelinger/andelsklasser.

J.P. Morgan forestår desuden registrering af investorer samt behandling af tegning og indløsning af andele. Herudover varetager J.P. Morgan åbning og lukning af konti, herunder nominee-konti.

J.P. Morgan fungerer som transfer agent for de afdelinger/andelsklasser, der benytter enkeltprismetoden eller den modificerede enkeltprismetode, jf. afsnit 9.1. Oplysninger om den anvendte prismetode fremgår af de enkelte afdelingsbeskrivelser i afsnit 5.

4.7 Likviditetsstyringsværktøjer

Likviditetsstyringsværktøjer kan aktiveres med henblik på at håndtere emissions- og indløsningspres og beskytte investorernes interesser under ekstraordinære markedsforhold, eller med henblik på at facilitere tilstrækkelig likviditet og beskyttelse af investorernes interesser under almindelige markedsforhold, så emissioner og indløsninger ikke uretmæssigt stiller andre investorer dårligere.

Likviditetsstyringsværktøjer kan anvendes, når det vurderes nødvendigt for at beskytte afdelingens likviditet, sikre en rimelig og lige behandling af investorer samt undgå, at afdelingens aktiver realiseres på ugunstige vilkår.

Følgende likviditetsstyringsværktøjer kan anvendes ved emissioner og indløsninger i foreningen: swing pricing (også kendt som modificeret enkeltprismetode), dual pricing (også kendt som dobbeltprismetoden) og indløsningsgates (indløsning begrænses midlertidigt eller delvist). De forskellige prismetoder er beskrevet i afsnit 8.3 og afsnit 9.1.

Foreningen har fastlagt en politik for anvendelse af likviditetsstyringsværktøjer, som fastsætter de overordnede rammer for deres brug. Politikken suppleres af forretningsgange, der angiver de konkrete betingelser for anvendelse af et værktøj i en given situation, herunder fastsættelse af grænseværdier for aktivering og deaktivering, metoder hertil samt kalibrering. Samlet har dette til formål at sikre, at anvendelsen af likviditetsstyringsværktøjer sker med henblik på at beskytte investorernes interesse.

4.8 Nominee

En nominee er et pengeinstitut eller en anden reguleret finansiel virksomhed, der opbevarer investeringsbeviser på vegne af investorer. Typisk vil nominee'en være den distributør, du har købt dine investeringsbeviser igennem.

I praksis betyder det, at det er nominee'en, der registreres i investeringsforeningens ejerbog, selvom det er den enkelte investor, der har de forvaltningsmæssige og økonomiske rettigheder knyttet til investeringsbeviserne. Det vil sige, at en nominee-registrering ikke ændrer på dit ejerskab og dine rettigheder på investeringsforeningens generalforsamling. Bemærk, at det kun er visse andelsklasser, der anvender nominee. Se nærmere i afsnit 8.4.

Er du for eksempel investor i en andelsklasse denomineret i norske kroner, vil dine investeringsbeviser være registreret hos en nominee, der i investeringsforeningens ejerbog vil fremgå som ejer. Dit reelle ejerskab af investeringsbeviserne kan til enhver tid identificeres gennem nominee'ens register, idet denne udarbejder sin egen opgørelse over hver investors beholdning.

Investorer, hvis beholdning er registreret gennem en nominee, kan se deres beholdning i deres sædvanlige depot.

4.9 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 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.

4.9.1 Beskrivelse af afdelingernes integration af bæredygtighedsrisici

I overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer, indgår bæredygtighedsrisici som en integreret del af 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 Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer og dertilhørende instrukser, sker screening af investeringsuniverset på grundlag af principper fastlagt i Danske Invest Management A/S' instruks for integration af bæredygtighedsrisici. Screeningen kan resultere i eksklusioner af udstedere (selskaber), der estimeres til at være eksponeret for væsentligt øget bæredygtighedsrisiko ud fra en vurdering af, hvordan den enkelte udsteder (selskab) håndterer bæredygtighedsfaktorer. Eksklusionslisten for disse udstedere (selskaber) (bæredygtighedsrisiko eksklusion) anvendes for alle afdelinger i foreningen. På grundlag af vurderinger og dialog med udstedere (selskaber) kan det også løbende besluttes at sælge eller begrænse investeringer i en specifik afdeling, grundet uhensigtsmæssige eksponeringer til bæredygtighedsrisici. Bæredygtighedsrisici kan således, afhængig af en afdelings strategi og risikoprofil påvirke både investeringsbeslutninger og fastholdelsen af investeringer i porteføljen.

Ud over porteføljeforvalternes egen opfølgning på bæredygtighedsrisici monitorerer Danske Invest Management A/S 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.

4.9.2 Beskrivelse af bæredygtighedsrelaterede egenskaber for afdelingerne

Danske Invest Management A/S er i henhold til SFDR (2019/2088) 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 henholdsvis artikel 9, hvilke vi i Danske Invest Management A/S omtaler som *"Afdelinger, der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika"* henholdsvis *"Afdelinger med et bæredygtigt investeringsmål"* indeholder prospektet i bilag 8 yderligere oplysninger relateret til de relevante bæredygtighedsegenskaber for afdelingen. Endvidere findes oplysninger på hjemmesiden og i årsrapporten.

Danske Invest Management A/S 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 bygger på ensrettede bindende elementer, indikatorer til monitorering m.v., som integreres i investeringsprocessen og fremgår af tabellerne nedenfor. Derved bliver de respektive miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmet, og de bæredygtige investeringsmål efterkommet.

[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".*

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

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

Desuden anvendes screening som værktøj til at identificere væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold.

Denne screening kan eksempelvis føre til eksklusion af udstedere (selskaber) involveret i kontroversielle våben, tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, tobak og udstedere (selskaber), der er involveret i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og aktiviteter, der anses for uacceptable i henhold til afdelingens gældende eksklusionskriterier.

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 kan også fremmes ved at stemme på generalforsamlinger eller gennem dialog med udstedere. Dialogen foretages individuelt eller sammen med andre investorer. Det gør afdelingerne i stand til at adressere emner som for eksempel inden for god ledelsespraksis og negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold, f.eks. emissioner, energieffektivitet, biodiversitet, vand, affaldshåndtering, medarbejderforhold, menneskerettigheder samt bekæmpelse af bestikkelse og korruption.

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 Danske Invest Management A/S' politik for ansvarlige investeringer, politik for aktivt ejerskab (Active Ownership Policy) samt underliggende instrukser for inklusioner og eksklusioner på www.danskeinvest.dk med henvisning til enhver tid gældende eksklusionsliste.

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

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

Afdeling	Ansvarlig bæredygtighedspraksis	Ansvarlig miljøforvaltning	Eksklusioner	Dialog	Stemme	Delvis investering i bæredygtige investeringer
Norway Restricted - Accumulating KL			•	•	•	•
Sweden Restricted - Accumulating KL			•	•	•	•

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

Afdeling	Ansvarlig bæredygtighedspraksis	Ansvarlig miljøforvaltning	Eksklusioner	Dialog	Stemme	Bidrag til FN's verdensmål	Reduktion af CO2-emissioner
Europe Restricted - Accumulating KL			•	•	•		•
Global AC Restricted - Accumulating KL			•	•	•		•
Global Climate Paris Aligned			•	•	•		•
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL			•	•	•		•
Japan Restricted - Accumulating KL			•	•	•		•
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL			•	•	•		•
USA Restricted - Accumulating KL			•	•	•		•

Mere information og yderligere beskrivelse af karakteristika og bæredygtige investeringsmål findes i bilag 8 samt afsnit 5 under den enkelte afdeling. Yderligere information om monitorering samt datakilder og metoder, der anvendes, kan findes i dokumentet om bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen på www.danskeinvest.dk.

4.9.4 Eksklusioner

Nedenstående tabel viser de nuværende eksklusioner, der er gældende for de enkelte afdelinger.

Hvis en eksklusionskategori er markeret for en given afdeling, udelukkes udstedere (selskaber), som er omfattet af restriktionskategorien fra afdelingens investeringsunivers. Hvis en kategori ikke er markeret, kan udstedere (selskaber) omfattet af denne eksklusionskategori 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 for afdelinger i Danske Invest Management A/S' instruks for eksklusioner. Disse kan variere over tid.

Integration af bæredygtighedsrelaterede forpligtelser, såsom eksklusioner, i investeringsstrategien for en afdeling kan medføre en reduktion af det investerbare univers for afdelingen sammenlignet med benchmark, som vist med en intervalangivelse i kolonnen "Forventet reduktion af investerbart univers som følge af eksklusioner". Intervalangivelsen er baseret på estimater, der kan variere. For passivt forvaltede afdelinger, der følger udviklingen i et indeks, kan supplerende information om "Forventet tracking error interval" findes i tabellen.

Tracking error for passivt forvaltede afdelinger forventes at være dynamisk og estimeres til at være inden for det angivne interval.

Estimaterne for reduktion af investeringsuniverset og tracking error-intervallet kan udvikle sig over tid som følge af for eksempel markedsudsving, udviklingen i det investerbare univers og begrænsninger som følge af spredningsreglerne for investeringsforeninger. Desuden kan forhold såsom opdatering af eksklusionslister og ændringer til kriterier og tærskler for en eksklusionskategori påvirke reduktionen af investeringsuniverset.

Afdeling	Bæredygtighedsrisiko	Ikke-omstillingsparate selskaber i den fossile sektor	Kontroversielle våben	Pornografi	Udvidet bæredygtighedsscreening	SPU[1]	Termisk kul	Tjæresand	Tobak	Tørvefyret elproduktion	Alkohol	CTB[2]	Fossile brændstoffer	Kommerciel spillevirksomhed	Militært udstyr	PAB[3]	PAI[4]	Selskaber involveret i følsomme aktiviteter	Udvidet bæredygtighedsscreening plus	Forventet reduktion af investerbart univers som følge af eksklusioner[6]	Forventet tracking error interval[6]
Europe Restricted - Accumulating KL	•		•	•	•	•	•	•	•	•	•		•	•	•	•	•		•	5-10	0-0,5
Global AC Restricted - Accumulating KL	•		•	•	•	•	•	•	•	•	•		•[5]	•	•	•	•		•	2,5-7,5	0-0,5
Global Climate Paris Aligned	•		•	•	•		•	•	•	•	•		•	•	•	•	•	•	•	0-5	0-0,5
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL	•		•	•	•	•	•	•	•	•	•		•[5]	•	•	•	•		•	5-10	1,25-1,75
Japan Restricted - Accumulating KL	•		•	•	•	•	•	•	•	•	•		•	•	•	•	•		•	5-10	0,25-0,75
Norway Restricted - Accumulating KL	•		•	•	•	•	•	•	•	•	•	•		•					•	0-5	0-0,5
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL	•		•	•	•	•	•	•	•	•	•		•	•	•	•	•		•	10-15	0,5-1,0
Sweden Restricted - Accumulating KL	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•	•		•	•				•	2,5-7,5	0,75-1,25
USA Restricted - Accumulating KL	•		•	•	•	•	•	•	•	•	•		•	•	•	•	•		•	2,5-7,5	0-0,5

[1] "Statens Pensjons Utland"/"SPU", en liste over eksklusioner defineret af Norges Bank.
[2] CTB: Aktivitetsbaserede eksklusioner defineret i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818 artikel 12(1)(a)-(c) for klimatilpassede benchmarks (Climate Transition Benchmarks).
[3] PAB: Aktivitetsbaserede eksklusioner defineret i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818 artikel 12(1)(a)-(g) for Paristilpassede benchmarks (Paris Aligned Benchmarks).
[4] PAI: Eksklusioner baseret på udvalgte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (principal adverse impacts).
[5] Russiske selskaber inden for fossile brændstoffer vil indgå indtil de markedsmæssig forhold tillader handel med russiske aktier.
[6] Målt i procentpoint.

Eksklusionerne for de enkelte kategorier vedligeholdes gennem centrale screeningsprocesser og godkendelsesprocesser beskrevet i Eksklusionsinstruksen for Danske Invest Management A/S. Hvis en udsteder tilføjes eksklusionslisten for en gældende eksklusion, skal investeringen afhændes i overensstemmelse med de principper, der følger af instruksen. Instruksen giver dog mulighed for at afdelingerne i visse tilfælde kan fastholde direkte og indirekte investeringer ud fra de beskrevne kriterier.

5 Afdelingsbeskrivelser

Afdelingerne er certifikatudstedende og akkumulerende.

Oplysninger om afdelingernes og andelsklasssernes ISIN, SE-nr. og FT-nr. fremgår af bilag 1.

Yderligere oplysninger om de i afdelingsafsnittene omtalte kvantitative grænser og om de metoder, Danske Invest Management A/S 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 afdelingerne.

For yderligere individuelle forhold omtalt nedenfor henvises til særlig omtale i de efterfølgende dele af prospektet.

5.1 Europe Restricted - Accumulating KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	14. januar 2015
Investeringsstrategi:	Passiv/indeksbaseret
Benchmark:	MSCI Europe Climate Change CTB Index inkl. nettoudbytter målt i andelsklassens valuta *Benchmarkadministratoren er registreret hos ESMA*
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

Afdelingen og afdelingens andelsklasser ændrede i 2020 navn fra Europe Index Fund - Accumulating 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 europæisk aktieindeks. Aktieindekset har en klimamålsætning. 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 anvende afledte finansielle instrumenter og depotbeviser samt foretage værdipapirudlån.

Afdelingen opfylder aktieavancebeskatningslovens § 19 B.

5.1.2 Bæredygtigt investeringsmål

Afdelingen er kategoriseret under artikel 9 i SFDR. Afdelingen har reduktion af CO2-emissioner som sit bæredygtige investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

Som supplement til efterkommelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmer afdelingen miljømæssige eller sociale karakteristika 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 bæredygtige investeringsmål samt oplysninger om afdelingens øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

5.1.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan ske på dækket basis og ikke-dækket basis.
- Der kan anvendes valutaterminskontrakter til valutaafdækning.
- Bruttoeksponeringen af afledte finansielle instrumenter må ikke overstige 25 pct.
- 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 4.9.4.

5.1.4 Specifikation af andelsklasser

Tabellen nedenfor indeholder oplysninger om afdelingens andelsklasser, herunder oprettelsesdato, prismetode og de lande, hvor den enkelte andelsklasse udbydes. Oplysninger om andelsklassernes karakteristika fremgår af afsnit 4.1.

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	05.12.2019	Dobbeltprismetoden	Danmark
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	14.01.2015	Dobbeltprismetoden	Danmark
Europe Restricted, klasse NOK	01.02.2018	Modificeret enkeltprismetode	Norge
Europe Restricted, klasse NOK W	14.01.2015	Modificeret enkeltprismetode	Norge
Europe Restricted, klass SEK	05.12.2019	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
Europe Restricted, klass SEK W	14.01.2015	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
Europe Restricted, klass SEK Y	20.10.2023	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
Europe Restricted, osuuslaji EUR	12.06.2025	Modificeret enkeltprismetode	Finland
Europe Restricted, osuuslaji EUR W	14.01.2015	Modificeret enkeltprismetode	Finland

5.2 Global AC Restricted - Accumulating KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	14. januar 2015
Investeringsstrategi:	Passiv/indeksbaseret
Benchmark:	MSCI AC World Climate Change CTB Index inkl. nettoudbytter målt i andelsklassens valuta *Benchmarkadministratoren er registreret hos ESMA*
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

Afdelingen og afdelingens andelsklasser ændrede i 2020 navn fra Global AC Index Fund - Accumulating KL til det nuværende.

5.2.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et globalt aktieindeks, der også indeholder aktier fra emerging markets. Aktieindekset har en klimamålsætning. 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 anvende afledte finansielle instrumenter og depotbeviser samt foretage værdipapirudlån.

Afdelingen opfylder aktieavancebeskatningslovens § 19 B.

5.2.2 Bæredygtigt investeringsmål

Afdelingen er kategoriseret under artikel 9 i SFDR. Afdelingen har reduktion af CO2-emissioner som sit bæredygtige investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

Som supplement til efterkommelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmer afdelingen miljømæssige eller sociale karakteristika 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 bæredygtige investeringsmål samt oplysninger om afdelingens øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

5.2.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan ske på dækket basis og ikke-dækket basis.
- Der kan anvendes valutaterminskontrakter til valutaafdækning.
- Bruttoeksponeringen af afledte finansielle instrumenter må ikke overstige 25 pct.

- 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 4.9.4.

5.2.4 Specifikation af andelsklasser

Tabellen nedenfor indeholder oplysninger om afdelingens andelsklasser, herunder oprettelsesdato, prismetode og de lande, hvor den enkelte andelsklasse udbydes. Oplysninger om andelsklassernes karakteristika fremgår af afsnit 4.1.

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	05.12.2019	Dobbeltprismetoden	Danmark
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	14.01.2015	Dobbeltprismetoden	Danmark
Global AC Restricted, klasse NOK	01.02.2018	Modificeret enkeltprismetode	Norge
Global AC Restricted, klasse NOK W	14.01.2015	Modificeret enkeltprismetode	Norge
Global AC Restricted, klass SEK W	14.01.2015	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
Global AC Restricted, osuuslaji EUR	12.06.2025	Modificeret enkeltprismetode	Finland
Global AC Restricted, osuuslaji EUR W	14.01.2015	Modificeret enkeltprismetode	Finland

5.3 Global Climate Paris Aligned

Stiftelsesdato for afdelingen:	10. marts 2026
Investeringsstrategi:	Passiv/indeksbaseret
Benchmark:	MSCI World Climate Paris Aligned PAB Index inkl. nettoudbytter målt i DKK *Benchmarkadministratoren er registreret hos ESMA*
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er udloddende og aktiebaseret. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige. For yderligere oplysninger henvises til Danske Invests hjemmeside om fondsbeskatning.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

5.3.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et globalt aktieindeks. Aktieindekset har en klimamålsætning. 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 anvende afledte finansielle instrumenter og depotbeviser samt foretage værdipapirudlån.

5.3.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen er kategoriseret under artikel 9 i SFDR. Afdelingen har et bæredygtige investeringsmål om at reducere CO2-emissioner og derved bidrage til overgangen til en lavemissionsøkonomi i overensstemmelse med Parisaftalens ambitioner.

Som supplement til efterkommelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmer afdelingen miljømæssige eller sociale karakteristika 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 bæredygtige investeringsmål samt oplysninger om afdelingens øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

5.3.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan ske på dækket basis og ikke-dækket basis.
- Der kan anvendes valutaterminskontrakter til valutaafdækning.
- Bruttoeksponeringen af afledte finansielle instrumenter må ikke overstige 25 pct.
- 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 4.9.4.

5.3.4 Specifikation af andelsklasser

Tabellen nedenfor indeholder oplysninger om afdelingens andelsklasser, herunder oprettelsesdato, prismetode og de lande, hvor den enkelte andelsklasse udbydes. Oplysninger om andelsklassernes karakteristika fremgår af afsnit 4.1.

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Global Climate Paris Aligned, DKK d	10.03.2026	Dobbeltprismetoden	Danmark
Global Climate Paris Aligned, DKK W d	10.03.2026	Dobbeltprismetoden	Danmark

5.4 Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	14. januar 2015
Investeringsstrategi:	Passiv/indeksbaseret
Benchmark:	MSCI Emerging Markets Climate Change CTB Index inkl. nettoudbytter målt i andelsklassens valuta *Benchmarkadministratoren er registreret hos ESMA*
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 7 år.

Afdelingen og afdelingens andelsklasser ændrede i 2020 navn fra Global Emerging Markets Index Fund - Accumulating KL 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 aktieindeks for emerging markets. Aktieindekset har en klimamålsætning. 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 anvende afledte finansielle instrumenter og depotbeviser samt foretage værdipapirudlån.

Afdelingen opfylder aktieavancebeskatningslovens § 19 B.

5.4.2 Bæredygtigt investeringsmål

Afdelingen er kategoriseret under artikel 9 i SFDR. Afdelingen har reduktion af CO2-emissioner som sit bæredygtige investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

Som supplement til efterkommelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmer afdelingen miljømæssige eller sociale karakteristika 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 bæredygtige investeringsmål samt oplysninger om afdelingens øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

5.4.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan ske på dækket basis og ikke-dækket basis.
- Der kan anvendes valutaterminskontrakter til valutaafdækning.
- Bruttoeksponeringen af afledte finansielle instrumenter må ikke overstige 25 pct.

- 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. Tracking error er højere end typisk for indeksbaserede afdelinger grundet benchmarkets høje koncentration i enkelte selskaber, da en tilsvarende koncentration ikke er muligt i henhold til de lovgivningsmæssige placeringsregler.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.9.4.

5.4.4 Specifikation af andelsklasser

Tabellen nedenfor indeholder oplysninger om afdelingens andelsklasser, herunder oprettelsesdato, prismetode og de lande, hvor den enkelte andelsklasse udbydes. Oplysninger om andelsklassernes karakteristika fremgår af afsnit 4.1.

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	05.12.2019	Dobbeltprismetoden	Danmark
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	14.01.2015	Dobbeltprismetoden	Danmark
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK	01.02.2018	Modificeret enkeltprismetode	Norge
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W	14.01.2015	Modificeret enkeltprismetode	Norge
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK	05.12.2019	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W	14.01.2015	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y	20.10.2023	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W	14.01.2015	Modificeret enkeltprismetode	Finland

5.5 Japan Restricted - Accumulating KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	14. januar 2015
Investeringsstrategi:	Passiv/indeksbaseret
Benchmark:	MSCI Japan Climate Change CTB Index inkl. nettoudbytter målt i andelsklassens valuta *Benchmarkadministratoren er registreret hos ESMA*
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

Afdelingen og afdelingens andelsklasser ændrede i 2020 navn fra Japan Index Fund - Accumulating KL til det nuværende.

5.5.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et japansk aktieindeks. Aktieindekset har en klimamålsætning. 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 anvende afledte finansielle instrumenter og depotbeviser samt foretage værdipapirudlån.

Afdelingen opfylder aktieavancebeskatningslovens § 19 B.

5.5.2 Bæredygtigt investeringsmål

Afdelingen er kategoriseret under artikel 9 i SFDR. Afdelingen har reduktion af CO2-emissioner som sit bæredygtige investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

Som supplement til efterkommelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmer afdelingen miljømæssige eller sociale karakteristika 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 bæredygtige investeringsmål samt oplysninger om afdelingens øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

5.5.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan ske på dækket basis og ikke-dækket basis.
- Der kan anvendes valutaterminskontrakter til valutaafdækning.
- Bruttoeksponeringen af afledte finansielle instrumenter må ikke overstige 25 pct.

- 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 4.9.4.

5.5.4 Specifikation af andelsklasser

Tabellen nedenfor indeholder oplysninger om afdelingens andelsklasser, herunder oprettelsesdato, prismetode og de lande, hvor den enkelte andelsklasse udbydes. Oplysninger om andelsklassernes karakteristika fremgår af afsnit 4.1.

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	05.12.2019	Dobbeltprismetoden	Danmark
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	28.08.2018	Dobbeltprismetoden	Danmark
Japan Restricted, klasse NOK	01.02.2018	Modificeret enkeltprismetode	Norge
Japan Restricted, klasse NOK W	12.06.2015	Modificeret enkeltprismetode	Norge
Japan Restricted, klass SEK	05.12.2019	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
Japan Restricted, klass SEK W	14.01.2015	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
Japan Restricted, klass SEK Y	20.10.2023	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
Japan Restricted, osuuslaji EUR W	14.01.2015	Modificeret enkeltprismetode	Finland

Specielt for andelsklasse Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W

Bestyrelsen besluttede i 2018 at slette Japan Index Fund - Akkumulerende, klasse DKK W og samtidig oprette en ny andelsklasse med samme navn.

5.6 Norway Restricted - Accumulating KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	14. januar 2015
Investeringsstrategi:	Passiv/indeksbaseret
Benchmark:	OSE Mutual Fund Index målt i NOK *Benchmarkadministratoren er registreret hos ESMA*
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

Afdelingen og afdelingens andelsklasser ændrede i 2020 navn fra Norway Index Fund - Accumulating KL til det nuværende.

5.6.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et norsk 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 anvende afledte finansielle instrumenter og depotbeviser samt foretage værdipapirudlån.

Afdelingen opfylder aktieavancebeskatningslovens § 19 B.

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 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 8.

5.6.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan ske på dækket basis og ikke-dækket basis.
- Der kan anvendes valutaterminskontrakter og futures på godkendte indeks.
- Bruttoeksponeringen af afledte finansielle instrumenter må ikke overstige 25 pct.
- 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 4.9.4.

5.6.4 Specifikation af andelsklasser

Tabellen nedenfor indeholder oplysninger om afdelingens andelsklasser, herunder oprettelsesdato, prismetode og de lande, hvor den enkelte andelsklasse udbydes. Oplysninger om andelsklassernes karakteristika fremgår af afsnit 4.1.

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Norway Restricted, klasse NOK	01.02.2018	Modificeret enkeltprismetode	Norge
Norway Restricted, klasse NOK W	14.01.2015	Modificeret enkeltprismetode	Norge

5.7 Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	14. januar 2015
Investeringsstrategi:	Passiv/indeksbaseret
Benchmark:	MSCI Pacific ex Japan Plus Canada Climate Change CTB Index inkl. nettoudbytter målt i SEK *Benchmarkadministratoren er registreret hos ESMA*
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

Afdelingen og afdelingens andelsklasser ændrede i 2020 navn fra Pacific incl. Canada ex. Japan Index Fund - Accumulating KL til det nuværende.

5.7.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et aktieindeks for lande i Pacific ex. Japan og inkl. Canada. Aktieindekset har en klimamålsætning. 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 anvende afledte finansielle instrumenter og depotbeviser samt foretage værdipapirudlån.

Afdelingen opfylder aktieavancebeskatningslovens § 19 B.

5.7.2 Bæredygtigt investeringsmål

Afdelingen er kategoriseret under artikel 9 i SFDR. Afdelingen har reduktion af CO2-emissioner som sit bæredygtige investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

Som supplement til efterkommelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmer afdelingen miljømæssige eller sociale karakteristika 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 bæredygtige investeringsmål samt oplysninger om afdelingens øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

5.7.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan ske på dækket basis og ikke-dækket basis.
- Der kan anvendes valutaterminskontrakter til valutaafdækning.
- Bruttoeksponeringen af afledte finansielle instrumenter må ikke overstige 25 pct.

- 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 4.9.4.

5.7.4 Specifikation af andelsklasser

Tabellen nedenfor indeholder oplysninger om afdelingens andelsklasser, herunder oprettelsesdato, prismetode og de lande, hvor den enkelte andelsklasse udbydes. Oplysninger om andelsklassernes karakteristika fremgår af afsnit 4.1.

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	05.12.2019	Dobbeltprismetoden	Danmark
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	14.01.2015	Dobbeltprismetoden	Danmark
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W	01.02.2018	Modificeret enkeltprismetode	Norge
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W	14.01.2015	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y	20.10.2023	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W	14.01.2015	Modificeret enkeltprismetode	Finland

5.8 Sweden Restricted - Accumulating KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	14. januar 2015
Investeringsstrategi:	Passiv/indeksbaseret
Benchmark:	OMX Stockholm Benchmark Cap GI målt i andelsklassens valuta *Benchmarkadministratoren er registreret hos ESMA*
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

Afdelingen og afdelingens andelsklasser ændrede i 2020 navn fra Sweden Index Fund - Accumulating KL til det nuværende.

5.8.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et svensk 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 anvende afledte finansielle instrumenter og depotbeviser samt foretage værdipapirudlån.

Afdelingen opfylder aktieavancebeskatningslovens § 19 B.

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 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 8.

5.8.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan ske på dækket basis og ikke-dækket basis.
- Der kan anvendes valutaterminskontrakter og futures på godkendte indeks.
- Bruttoeksponeringen af afledte finansielle instrumenter må ikke overstige 25 pct.
- 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 4.9.4.

5.8.4 Specifikation af andelsklasser

Tabellen nedenfor indeholder oplysninger om afdelingens andelsklasser, herunder oprettelsesdato, prismetode og de lande, hvor den enkelte andelsklasse udbydes. Oplysninger om andelsklassernes karakteristika fremgår af afsnit 4.1.

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
Sweden Restricted, klass SEK	23.04.2026	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
Sweden Restricted, klass SEK W	14.01.2015	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
Sweden Restricted, klass SEK Y	20.10.2023	Modificeret enkeltprismetode	Sverige

5.9 USA Restricted - Accumulating KL

Stiftelsesdato for afdelingen:	14. januar 2015
Investeringsstrategi:	Passiv/indeksbaseret
Benchmark:	MSCI USA Climate Change CTB Index inkl. nettoudbytter målt i eller hedget til andelsklassens valuta *Benchmarkadministratoren er registreret hos ESMA*
Beskatning af investorerne:	Afdelingen er akkumulerende. Investorer beskattes i det land, hvor de er skattepligtige.
Investeringshorisont:	Afdelingen henvender sig til investorer, som planlægger at investere i mindst 5 år.

Afdelingen og afdelingens andelsklasser ændrede i 2020 navn fra USA Index Fund - Accumulating KL til det nuværende.

5.9.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et amerikansk aktieindeks. Aktieindekset har en klimamålsætning. 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 anvende afledte finansielle instrumenter og depotbeviser samt foretage værdipapirudlån.

Afdelingen opfylder aktieavancebeskatningslovens § 19 B.

5.9.2 Bæredygtigt investeringsmål

Afdelingen er kategoriseret under artikel 9 i SFDR. Afdelingen har reduktion af CO2-emissioner som sit bæredygtige investeringsmål med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

Som supplement til efterkommelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmer afdelingen miljømæssige eller sociale karakteristika 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 bæredygtige investeringsmål samt oplysninger om afdelingens øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

5.9.3 Investeringsrestriktioner vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

Bestyrelsen har fastsat yderligere restriktioner for investeringerne:

- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan ske på dækket basis og ikke-dækket basis.
- Der kan kun 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 4.9.4.

5.9.4 Specifikation af andelsklasser

Tabellen nedenfor indeholder oplysninger om afdelingens andelsklasser, herunder oprettelsesdato, prismetode og de lande, hvor den enkelte andelsklasse udbydes. Oplysninger om andelsklassernes karakteristika fremgår af afsnit 4.1.

Andelsklasse	Oprettet	Prismetode	Udbydes i
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	05.12.2019	Dobbeltprismetoden	Danmark
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	14.01.2015	Dobbeltprismetoden	Danmark
USA Restricted, klasse NOK	01.02.2018	Modificeret enkeltprismetode	Norge
USA Restricted, klasse NOK W	14.01.2015	Modificeret enkeltprismetode	Norge
USA Restricted, klass SEK	05.12.2019	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
USA Restricted, klass SEK W	14.01.2015	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
USA Restricted, klass SEK Y	20.10.2023	Modificeret enkeltprismetode	Sverige
USA Restricted, osuuslaji EUR	12.06.2025	Modificeret enkeltprismetode	Finland
USA Restricted, osuuslaji EUR W	14.01.2015	Modificeret enkeltprismetode	Finland
USA Restricted, osuuslaji EUR W h	14.01.2015	Modificeret enkeltprismetode	Finland

Specielt for andelsklasse USA Restricted, osuuslaji EUR W h

Bestyrelsen har fastsat følgende specifikke restriktioner for andelsklassens investeringer:

- Minimum 95 pct. af andelsklassens valutaeksponering skal være afdækket til EUR.

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/andelsklasses 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.dk.

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**	**Modpartsrisiko**	**Risiko vedr. nye markeder/emerging markets**	**Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold**	**Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet**	**Valutarisiko**	**Bæredygtighedsrisiko**
Europe Restricted - Accumulating KL							
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK		x		x	x	x	x
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W		x		x	x	x	x
Europe Restricted, klasse NOK		x		x	x	x	x
Europe Restricted, klasse NOK W		x		x	x	x	x
Europe Restricted, klass SEK		x		x	x	x	x
Europe Restricted, klass SEK W		x		x	x	x	x
Europe Restricted, klass SEK Y		x		x	x	x	x
Europe Restricted, osuuslaji EUR		x		x	x	x	x
Europe Restricted, osuuslaji EUR W		x		x	x	x	x
Global AC Restricted - Accumulating KL							
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK		x	x	x	x	x	x
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W		x	x	x	x	x	x
Global AC Restricted, klasse NOK		x	x	x	x	x	x
Global AC Restricted, klasse NOK W		x	x	x	x	x	x
Global AC Restricted, klass SEK W		x	x	x	x	x	x
Global AC Restricted, osuuslaji EUR		x	x	x	x	x	x
Global AC Restricted, osuuslaji EUR W		x	x	x	x	x	x
Global Climate Paris Aligned							
Global Climate Paris Aligned, DKK d		x		x	x	x	x
Global Climate Paris Aligned, DKK W d		x		x	x	x	x
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL							

Afdeling/andelsklasse	Enkeltlandsrisiko	Modpartsrisiko	Risiko vedr. nye markeder/emerging markets	Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold	Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet	Valutarisiko	Bæredygtighedsrisiko
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK		x	x	x	x	x	x
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W		x	x	x	x	x	x
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK		x	x	x	x	x	x
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W		x	x	x	x	x	x
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK		x	x	x	x	x	x
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W		x	x	x	x	x	x
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y		x	x	x	x	x	x
Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W		x	x	x	x	x	x
Japan Restricted - Accumulating KL							
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	x	x		x	x	x	x
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	x	x		x	x	x	x
Japan Restricted, klasse NOK	x	x		x	x	x	x
Japan Restricted, klasse NOK W	x	x		x	x	x	x
Japan Restricted, klass SEK	x	x		x	x	x	x
Japan Restricted, klass SEK W	x	x		x	x	x	x
Japan Restricted, klass SEK Y	x	x		x	x	x	x
Japan Restricted, osuuslaji EUR W	x	x		x	x	x	x
Norway Restricted - Accumulating KL							
Norway Restricted, klasse NOK	x	x		x	x		x
Norway Restricted, klasse NOK W	x	x		x	x		x
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL							
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK		x		x	x	x	x
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W		x		x	x	x	x
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W		x		x	x	x	x
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y		x		x	x	x	x
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W		x		x	x	x	x
Sweden Restricted - Accumulating KL							
Sweden Restricted, klass SEK	x	x		x	x		x
Sweden Restricted, klass SEK W	x	x		x	x		x
Sweden Restricted, klass SEK Y	x	x		x	x		x
USA Restricted - Accumulating KL							
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	x	x		x	x	x	x
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	x	x		x	x	x	x
USA Restricted, klasse NOK W	x	x		x	x	x	x
USA Restricted, klass SEK	x	x		x	x	x	x
USA Restricted, klass SEK W	x	x		x	x	x	x
USA Restricted, klass SEK Y	x	x		x	x	x	x
USA Restricted, osuuslaji EUR	x	x		x	x	x	x

Afdeling/andelsklasse	Enkeltlandsrisiko	Modpartsrisiko	Risiko vedr. nye markeder/emerging markets	Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold	Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet	Valutarisiko	Bæredygtighedsrisiko
USA Restricted, osuuslaji EUR W	x	x		x	x	x	x
USA Restricted, osuuslaji EUR W h	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.

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.

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 kurssikres 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 negativ indvirkning på værdien af investeringen.

En række forskellige faktorer kan udgøre bæredygtighedsrisici, blandt andet følgende:

- Miljømæssige faktorer såsom klimaforandringer, herunder både fysiske risici (f.eks. ekstremt vejr) og omstillingsrisici (f.eks. regulatoriske ændringer), ressourcemangel, energiforbrug, CO2-udledning, tab af biodiversitet og forurening.
- Sociale faktorer, eksempelvis menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, arbejdsvilkår, produktansvar, værdikædeansvar og relationer til lokalsamfundet.
- Ledelsesmæssige faktorer, herunder virksomhedsledelse, overholdelse af myndighedskrav, forretningsetik, gennemsigtighed for aktionærer, sammensætning af bestyrelsen, aktionærrettigheder og vederlagspolitik.

Bæredygtighedsrisici påvirkes af globale megatrends såsom teknologisk fremskridt, skift i det politiske fokus eller ændringer i samfundsmæssige forventninger. Disse kan forekomme pludseligt eller udvikle sig gradvist over årtier.

Bæredygtighedsrisiko er iboende i alle investeringer, men graden varierer afhængigt af investeringens natur, geografiske placering, sektor og forretningsmodel samt hvordan virksomheder og stater håndterer de bæredygtighedsrisici, som de er påvirket af. Bæredygtighedsrisiko er forbundet med traditionelle risikotyper såsom markedsrisiko eller kreditrisiko.

Selvom bæredygtighedsrisici er behørigt kortlagt, identificeret og håndteret i investeringsprocesserne, vil der være usikkerheder forbundet med vurderingen af bæredygtighedsrisici og den forventede indvirkning på afdelingens afkast grundet kompleksitet, indbyrdes forbundethed og langsigtede implikationer. Desuden kan bæredygtighedsinformation fra virksomheder, stater eller tredjeparter være utilgængelig, ufuldstændig, unøjagtig eller leveret på en ikke-standardiseret måde, hvilket yderligere komplicerer evalueringen og håndteringen af bæredygtighedsrisiko. Som et resultat kan bæredygtighedsrisikoens indvirkning på afkast enten være større eller mindre end forventet afhængig af situation og kontekst.

Bæredygtighedsrisikoeksponeringen overvåges løbende med udgangspunkt i data fra udbydere, der er specialiserede i bæredygtighedsrisici. I tabellen nedenfor fremgår den forventede indvirkning, som bæredygtighedsrisici kan have på en afdelings afkast, oplyst som "Lav", "Medium" eller "Høj".

Afdeling	**Bæredygtighedsrisici, indvirkning på afkast**
Europe Restricted - Accumulating KL	Lav
Global AC Restricted - Accumulating KL	Lav
Global Climate Paris Aligned	Lav
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL	Medium
Japan Restricted - Accumulating KL	Lav
Norway Restricted - Accumulating KL	Lav
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL	Lav
Sweden Restricted - Accumulating KL	Lav
USA Restricted - Accumulating KL	Lav

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 andelene.

7.1.2 Vedrørende udloddende afdelinger

Det samlede afkast i afdelingerne kan forekomme som udbytte og som kursændring på andelene.

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 andelene. Kursændringer på andele 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.

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 aconto udbytte. 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 andele efter foreningens årlige, ordinære generalforsamling, hvor afdelingens årsregnskaber godkendes. Udbyttesatsen kan nedrundes til nærmeste 0,1 pct. af andelens pålydende værdi. Beløb, der som følge af nedrunding ikke udloddes, fremføres til udlodningsopgørelsen i det efterfølgende år.

Udbetalingen sker til investors pengeinstitutkonto via Euronext Securities Copenhagen, medmindre investor har indgået aftale om automatisk geninvestering af udbyttet.

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. Beskatningen af investeringer afhænger af den enkelte investors situation og kan ændre sig som følge af ændringer i lovgivningen eller investors forhold.

Yderligere information om skattereglerne kan indhentes hos foreningen. Investorer anbefales generelt at søge individuel rådgivning hos deres egne skatterådgivere.

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.

Afdelingerne opfylder aktieavancebeskatningslovens § 19 B. Dette indebærer, at investeringer foretaget af personer for frie midler kvalificeres som aktieindkomst.

Hvis 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 medregnes for hvert år. Tab kan fradrages, hvis erhvervelsen er indberettet til Skattestyrelsen.

Personers frie midler kan investeres i de akkumulerende afdelinger via en aktiesparekonto, da afdelingerne opfylder aktieavancebeskatningslovens § 19 B.

Midler i virksomhedsskatteordningen beskattes ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene eller eventuelt tab indgår i virksomhedsindkomsten i henhold til reglerne i virksomhedsskatteloven.

Hvis der er tale om pensionsmidler, beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet med årlig beskatning efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Hvis 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, hvis 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 de norske skatteregler, der gælder for investeringer i andelsklasser for investorer, der er skattepligtige til Norge.

Fortjeneste og udbytte fra fonde beskattes i henhold til den relative investering i aktier og kapitalandele i fonden. Procentdelen af investering i aktier og kapitalandele opgøres årligt den 1. januar.

Følgende gælder:

- Gevinster/tab beskattes som aktieindtægt, når aktieandelen i afdelingen overstiger 80% af de samlede investeringer, eksklusive kontanter.
- Gevinster/tab beskattes som renteindtægt, når aktieandelen i afdelingen er mindre end 20% af de samlede investeringer, eksklusive kontanter.

- Gevinster/tab beskattes som henholdsvis aktieindtægt og renteindtægt baseret på en pro-rata fordeling, når aktieandelen i afdelingen udgør mellem 20% og 80% af de samlede investeringer, eksklusive kontanter.

For gevinster/tab er aktieandelen baseret på den gennemsnitlige aktieandel i anskaffelsesåret og afståelsesåret.

For private investorer reduceres aktieindtægt/tab med det såkaldte ”skjermingsfradrag”. Herefter ganges gevinsten/tabet med den gældende faktor (justeringsfaktor) og beskattes efter gældende skattesats. Tab er fradragsberettigede. Ubenyttet ”skjermingsfradrag” kan fremføres inklusive renter på andelen. Ubenyttet ”skjerming” øger ikke tabets størrelse, men reducerer kun indtægten.

En afdeling med mere end 80% i aktieandel kan opbevares på en aktiesparekonto (“Aksjesparekonto”), som gør det det muligt for private investorer at udskyde skat på aktieindtægt og geninvestere uden beskatning. Udbetalinger fra aktiesparekontoen, der overstiger det samlede indskud og “skjermingsfradrag”, beskattes som aktieindtægt.

Renteindtægt beskattes efter de til enhver tid gældende satser, og tab er fradragsberettiget.

Norge har formueskat for privatpersoner. Grundlaget for beregningen af formueskat er markedsværdien pr. 1. januar i indkomståret fratrukket gældende nedslag.

For selskabsinvestorer gælder ”fritaksmetoden” for aktieindtægt. ”Fritaksmetoden” gælder som udgangspunkt for alle afdelinger, som er skattemæssigt hjemmehørende i EU/EØS. Hvis en afdeling anses for at være hjemmehørende i et lavskatteland inden for EU/EØS, skal afdelingen opfylde substanskravene - det vil sige være reelt etableret og udøver reel økonomisk aktivitet - for at ”fritaksmetoden” kan anvendes.

”Fritaksmetoden” indebærer, at gevinster er skattefrie, og at der ikke er fradrag for tab.

Gevinst som klassificeres som renteindtægt beskattes efter gældende satser, og tab er fradragsberettiget.

Særligt for investorer skattepligtige til Sverige
Private investorer og juridiske personer skal årligt beskattes på grundlag af en standardindkomst (Schablonintäkt). Standardindkomsten beregnes ud fra værdien af andelene ved kalenderårets begyndelse, hvor indkomsten fastsættes til 0,4% af denne værdi. For private investorer beskattes indkomsten som kapitalindkomst, mens den for juridiske personer beskattes som erhvervsindkomst.

For private investorer beskattes gevinst ved salg som kapitalindkomst. Eventuelle tab kan modregnes i gevinster på aktier og andre børsnoterede værdipapirer eller obligationer m.v. i indkomståret med visse begrænsninger for modregning. Overskydende tab kan reducere den endelige beskatning efter særlige regler.

For juridiske personer medregnes gevinster ved salg som udgangspunkt i erhvervsindkomsten. Eventuelle tab kan kun modregnes i gevinster på aktier og andre værdipapirer ”delägarrätter”. Ubenyttet tab kan fremføres uden tidsbegrænsning til modregning af fremtidige gevinster.

Bemærk, at standardindkomsten ikke gælder for andele, der ved kalenderårets begyndelse er placeret på en ISK-konto (investeringssparkonto) eller kapitalforsikring (kapitalförsäkring). Salg af andele inden for en ISK-konto eller kapitalforsikring er skattefrit for investoren. Dog er både ISK-kontoen og kapitalforsikringen underlagt deres egne specifikke regler for beskatning af standardindkomst.

Der gælder særlige regler for juridiske personer, hvis andele klassificeres som lagerbeholdning, samt 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. Private investorer har mulighed for at fremføre tab til modregning i anden kapitalindkomst (capital income) ud over gevinster jf. den finske indkomstskattelov.

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 Income 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.

Hvis 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 andele, da dette kan blive betragtet som hævning af et tilsvarende beløb fra ordningen.

Hvis der er tale om pensionsmidler, beskattes afkast af andelene årligt efter lagerprincippet efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Hvis 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, hvis 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 Distribution

Den globale distributør er Danske Bank, Danmark:

Danske Bank A/S
Bernstorffsgade 40, 1577 København V, Danmark
Tlf.: +45 45 14 36 94

Danske Bank er certifikatudstedende institut i forhold til Euronext Securities Copenhagen.

Danske Bank distributør i Norge:

Danske Bank, Norge (filial af Danske Bank A/S)
Søndre Gate 13-15, N-7466 Trondheim, Norge
Tlf.: +47 91 50 85 40

Danske Bank distributør i 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 med betegnelsen ”Y” i navnet er alene tilgængelige gennem Futur Pension Försäkrings AB.

Danske Bank distributør i 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 tilgængelige 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 enkeltprismetode
Hvis 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 2. 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 estimerede handelspriser eller de faktiske handelspriser efter afdelingens køb af de nødvendige værdipapirer m.v. i forbindelse med emissionerne.

Dobbeltprismetoden
Hvis 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. Ved større emissioner kan emissionsprisen dog fastsættes på basis af de estimerede handelspriser eller de faktiske handelspriser efter afdelingens køb af de nødvendige værdipapirer m.v. i forbindelse med emissionerne.

Emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse fremgår af bilag 2. Emissionstillægget dækker kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger på de finansielle instrumenter, 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”. Hvis en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete emissionstillæg på www.danskeinvest.dk.

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 konti hos Euronext Securities Copenhagen.

Det er gratis at få andelene opbevaret i depot hos danske pengeinstitutter. Ved ind- og udgang af andele betales dog sædvanlige gebyrer til Euronext Securities Copenhagen.

Vedrørende andele tegnet i NOK der følger modificeret enkeltprismetoden
Andele tegnet i løbende emission afregnes på anden dag efter tegningen, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Norge. Samtidig registreres andelene på nominee’ens konto.

Du betaler som investor for opbevaring af dine andele til den nominee, som andelene er registreret hos, i henhold til dennes gældende satser.

Vedrørende andele tegnet i SEK der følger modificeret enkeltprismetoden
Andele tegnet i løbende emission afregnes på første dag efter tegningen, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Sverige. Samtidig registreres andelene på nominee’ens konto.

Du betaler som investor for opbevaring af dine andele til den nominee, som andelene er registreret hos, i henhold til dennes gældende satser.

Vedrørende andele tegnet i EUR der følger modificeret enkeltprismetoden
Andele tegnet i løbende emission afregnes på første dag efter tegning, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Finland. Samtidig registreres andelene på nominee'ens konto.

Du betaler som investor for opbevaring af dine andele til den nominee, som andelene er registreret hos, i henhold til dennes 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 desuden findes på www.danskeinvest.com.

9 Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger

9.1 Omsættelighed og indløsning

Andelene er frit omsættelige, jf. dog investorafgrænsningerne i afsnit 5.

Andele kan med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer købes og sælges gennem Danske Bank A/S eller via Nasdaq Copenhagen A/S mod betaling af sædvanlige handelsomkostninger.

Køb og salg kan ikke ske direkte med Danske Invest Management A/S. Hvis en investor ønsker at skifte mellem afdelinger eller andelsklasser, sker det på de handelsvilkår, der gælder hos investorens pengeinstitut.

Ingen investor, der opfylder betingelserne for at kunne være investor i en given afdeling eller andelsklasse, har pligt til at lade sine andele indløse. En investors andele kan indløses, hvis investoren er eller bliver omfattet af nationale eller internationale sanktioner og/eller tager længerevarende ophold i et sanktioneret land, eller hvis investorens fortsatte ejerskab kan medføre overtrædelse af lovgivning eller på anden måde have væsentlige negative konsekvenser for foreningen, investeringsforvaltningsselskabet eller deres modparter.

Foreningen er pligtig til at indløse andele, hvis investor ønsker det. Foreningen kan dog, jf. vedtægternes § 16, stk. 8 i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver. Udsættelse kan ske:

- 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.

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 tilgængelige handelskurser på afdelingens beholdninger på indløsningstidspunktet. I tilfælde af de markeder er lukket kan udviklingen korrigeres med udvikling i en markedsfuture.

Af afdelingsbeskrivelserne i afsnit 5 fremgår hvilken prismetode, som indløsningsprisen for de enkelte afdelinger fastsættes efter. Tegningskursen fastsættes efter en af følgende metoder:

Modificeret enkeltprismetode
Hvis 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 3. 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 estimerede handelspriser eller de faktiske handelspriser efter afdelingens salg af de nødvendige værdipapirer m.v. i forbindelse med indløsningerne.

Dobbeltprismetoden
Hvis 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. Ved større indløsninger kan indløsningsprisen dog fastsættes på basis af de estimerede handelspriser eller de faktiske handelspriser efter afdelingens salg af de nødvendige værdipapirer m.v. i forbindelse med indløsningerne.

Indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse fremgår af bilag 3. Indløsningsfradraget dækker kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger på de finansielle instrumenter. 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". Hvis en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete indløsningsfradrag på www.danskeinvest.dk.

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 modificeret 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 modificeret enkeltprismetoden
Andele afregnes på første bankdag efter prisfastsættelse, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Sverige.

Vedrørende andele indløst i EUR der følger modificeret enkeltprismetoden
Andele afregnes på første bankdag efter prisfastsættelse, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Finland.

9.3 Andelenes registrering, størrelse og kursangivelse

Andelene er omsætningspapirer.

For andele udstedt i DKK samt andele udstedt i anden valuta der følger dobbeltprismetoden
Andelene udstedes gennem Euronext Securities Copenhagen i stykker på 100 kr. eller multipla heraf. Andele i EUR udstedes i stykker på 10 EUR eller multipla heraf.

Danske Bank er certifikatudstedende institut i forhold til Euronext Securities Copenhagen.

Tegningskursen og indløsningskursen afrundes i overensstemmelse med de kursspring, som Nasdaq Copenhagen A/S anvender for investeringsforeninger.

For andele udstedt i EUR, NOK og SEK der følger modificeret enkeltprismetoden
Andelene udstedes gennem J.P. Morgan.

- Andele i EUR udstedes med en mindstestørrelse på 0,000001 EUR og kursangivelsen pr. nominelt er 10 EUR.

- Andele i NOK udstedes med en mindstestørrelse på 0,0001 NOK og kursangivelsen pr. nominelt er 100 NOK.
- Andele i SEK udstedes med en mindstestørrelse på 0,000001 SEK og kursangivelsen pr. nominelt er 100 SEK.

Tegningskursen og indløsningskursen afrundes til to decimaler.

9.4 Optagelse til handel

Andelene er ikke optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, men kan handles gennem Danske Bank A/S i Danmark, Finland, Norge og Sverige, jf. afsnit 8.2.

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.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, porteføljerådgivning, it, revision, tilsyn, markedsføring, investeringsforvaltningsselskabet og depotselskabet må for hver afdeling/andelsklasse ikke overstige 1 pct. af den gennemsnitlige formueværdi af afdelingerne/andelsklasserne inden for regnskabsåret.

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.

Kurtageomkostninger i forbindelse med investeringer indgår ikke i administrationsomkostningsprocenterne. Det samme gælder kurtageomkostninger i forbindelse med emissioner og indløsninger, idet disse finansieres af emissions- og indløsningsindtægterne.

10.2 Omkostninger til bestyrelsen og Finanstilsynet

Foreningens samlede omkostningerne til bestyrelse og Finanstilsynet i 2025 fremgår af skemaet nedenfor:

	Bestyrelse (t.kr.)	**Finanstilsynet** (t.kr.)
Investeringsforeningen Danske Invest Index	207	43

Afgiften til Finanstilsynet bliver fastlagt af Finanstilsynet ved udgangen af kalenderåret.

Vederlag til bestyrelse og direktion samt afgiften til Finanstilsynet indgår i administrationshonoraret til investeringsforvaltningsselskabet.

10.3 Honorar til investeringsforvaltningsselskab

Betalingen til foreningens investeringsforvaltningsselskab består af et administrationshonorar og et managementhonorar. Honorarerne fremgår af bilag 5.

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, generalforsamlingsafholdelse, foreningens ejerbogsregister, prisstillelse, rådgivning om ansvarlige investeringer, informations- og markedsføringsaktiviteter, Euronext Securities Copenhagen, Centevo AB, Oslo, gebyrer til depotbanken for depotselskabsopgaven m.v. samt sædvanlige bankydelser.

Kurtageomkostninger i forbindelse med investeringer indgår ikke i administrationshonoraret. Det samme gælder kurtageomkostninger i forbindelse med emissioner og indløsninger, idet disse finansieres af emissions- og indløsningsindtægterne.

Managementhonoraret dækker betaling for porteføljerådgivning omtalt i afsnit 10.7.
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 investeringsforvaltningsselskabet opsiges med 18 måneders varsel til udløbet af et regnskabsår.

Investeringsforvaltningsselskabet har videredelegeret følgende opgaver til Danske Bank A/S:

Registreringsopgaver, visse bogførings-, kontrol- og rapporteringsopgaver, indre værdi-beregning samt 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 ansvarligt for foreningens og investorernes tab af foreningens finansielle instrumenter, som depotselskabet eller andre opbevarer på vegne af foreningen. Depotselskabet er dog ikke ansvarligt, 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. afsnit 10.3.

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

Danske Invest Management A/S har med Danske Bank A/S indgået aftale om, at banken, med forbehold for særlige situationer, løbende stiller priser i afdelingernes andele 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. 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
Bernstorffsgade 40, 1577 København V

Danske Invest Management A/S har indgået aftale med Danske Bank A/S om, at banken til enhver tid med udgangspunkt i kundernes behov formidler salg af andele i foreningens afdelinger. Banken fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningens andele, og foreningen kan sideløbende med banken iværksætte egen markedsføring af andele.

Aftalen indebærer, at Danske Bank A/S kan indgå aftale med andre pengeinstitutter m.v. (tredjepartsdistributører), herunder Danske Bank A/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 7 og er indeholdt i managementhonoraret anført i bilag 5.

10.7 Porteføljeforvalter

Porteføljeforvaltningen er delegeret til Danske Bank A/S (”Danske Bank”), som er koncernforbundet med Danske Invest Management A/S. Danske Banks hovedvirksomhed er bankforretning og kapitalforvaltning.

Som porteføljeforvalter modtager Danske Bank et vederlag for udførelse af porteføljeforvaltning og er ansvarlig for at gennemføre investeringer med henblik på at opnå det bedst mulige afkast. Dette sker under hensyntagen til fornøden risikospredning og i overensstemmelse med de gældende investeringsretningslinjer.

Porteføljeforvalter har indgået aftale om samarbejde med følgende selskaber om kapitalforvaltning:

Afdeling	Selskaber	Hovedvirksomhed
Japan Restricted - Accumulating KL	BlackRock (Netherlands) B.V. *Amstelplein 1, 17 hoog, 1096HA Amsterdam, Holland* BlackRock Investment Management (UK) Limited *12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL, UK* BlackRock Financial Management, Inc *50 Hudson Yards, New York 10001, US*	Kapitalforvaltning
Norway Restricted - Accumulating KL	BlackRock (Netherlands) B.V. *Amstelplein 1, 17 hoog, 1096HA Amsterdam, Holland* BlackRock Investment Management (UK) Limited *12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL, UK* BlackRock Financial Management, Inc *50 Hudson Yards, New York 10001, US*	Kapitalforvaltning
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL	BlackRock (Netherlands) B.V. *Amstelplein 1, 17 hoog, 1096HA Amsterdam, Holland* BlackRock Investment Management (UK) Limited *12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL, UK* BlackRock Financial Management, Inc *50 Hudson Yards, New York 10001, US*	Kapitalforvaltning
Sweden Restricted - Accumulating KL	BlackRock (Netherlands) B.V. *Amstelplein 1, 17 hoog, 1096HA Amsterdam, Holland* BlackRock Investment Management (UK) Limited	Kapitalforvaltning

Afdeling	Selskaber	Hovedvirksomhed
	12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL, UK BlackRock Financial Management, Inc *50 Hudson Yards, New York 10001, US*	
USA Restricted - Accumulating KL	BlackRock (Netherlands) B.V. *Amstelplein 1, 17 hoog, 1096HA Amsterdam, Holland* BlackRock Investment Management (UK) Limited *12 Throgmorton Avenue, London, EC2N 2DL, UK* BlackRock Financial Management, Inc *50 Hudson Yards, New York 10001, US*	Kapitalforvaltning

Omkostningerne forbundet med samarbejder om kapitalforvaltning, afholdes af Danske Bank som en del af det vederlag, som afdelingerne betaler for porteføljeforvaltningen.

Det påhviler Danske Bank som porteføljeforvalter at sikre, at ovennævnte selskaber har de nødvendige tilladelser til at yde porteføljeforvaltning, at de overholder de gældende investeringsretningslinjer, og at de er underlagt relevant finansielt tilsyn i deres respektive jurisdiktioner.

Foreningen kan til enhver tid bestemme, at porteføljeforvalter øjeblikkeligt skal afbryde samarbejdet med ovennævnte selskaber.

Aftalen om porteføljeforvaltning kan opsiges af begge parter med 6 måneders varsel, men kan af Danske Invest Management A/S på vegne af foreningen opsiges uden varsel, hvis hensynet til investorernes interesse eller Finanstilsynet kræver det.

Honoraret for porteføljeforvaltning er indeholdt i managementhonoraret, som fremgår af bilag 5.

Det specifikke honorar for porteføljeforvaltningen fremgår af bilag 6.

11 Rettigheder, vedtægter og regnskabsforhold m.v.

11.1 Notering på navn

Andele i foreningen kan på anmodning noteres på navn.

Andele, der føres via en nominee, registreres på en nominee-konto i det pengeinstitut, hvor andelen er erhvervet (”nominee’en”). Nominee’en opretholder sine egne optegnelser samt leverer information om beholdninger og transaktioner i andele tilknyttet den pågældende investor.

11.2 Stemmeret og rettigheder

Hver investor har én stemme for hver 100 DKK pålydende andel.

I 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 Nationalbank 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.

Stemmeretten kan kun udøves for de andele, som mindst en uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens ejerbogsregister eller, hvor relevant i en nominees bøger.

Ingen ejer af andele kan for sit eget vedkommende og i henhold til fuldmagt afgive stemme for mere end 1 pct. af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele for den afdeling, en afstemning vedrører, eller 1 pct. af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemning om fælles anliggende.

Ingen andele 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 § 20.

11.4 Vedtægter, årsrapport, central investorinformation og beholdningsopgørelse

Foreningens vedtægter er en integreret del af dette prospekt.

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 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. Kontrakttyper 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 (2015/2365 med senere ændringer) 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.

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
Bernstorffsgade 40, 1577 København V

De udlånte værdipapirer må maksimalt udgøre 27 pct. af en afdelings formue og værdien af sikkerheder må maksimalt udgøre 30 pct. af en afdelings formue.

Afkastfordelingen vedrørende værdipapirudlån for de enkelte afdelinger sker i henhold til afsnit 5.

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 lige så restriktive som EU-reguleringen.
- Modparten skal minimum have en rating på Baa3/BBB- eller højere ifølge anerkendte ratingbureauer.
- 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.

Medmindre andet fremgår af afsnit 5 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 værdipapirfinansierings-transaktioner 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, hvis 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 EMIR margin-RTS (2016/2251 med senere ændringer).

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 EMIR margin-RTS (2016/2251 med senere ændringer) kan fysisk afviklede valutakontrakter være undtaget fra sikkerhedsstillelse.

BILAG 1: Oversigt over afdelinger og andelsklasser

Afdeling/andelsklasse	ISIN	SE-nr.	FT-nr.	Lei-kode
Europe Restricted - Accumulating KL		34 18 91 53	11.184-01	549300GFKM8GG84BXV34
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	DK0061269602	41 04 38 73		
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	DK0060607570	34 18 85 72		
Europe Restricted, klasse NOK	DK0060954964	39 32 87 63		
Europe Restricted, klasse NOK W	DK0060607653	34 18 85 99		
Europe Restricted, klass SEK	DK0061270295	41 04 38 65		
Europe Restricted, klass SEK W	DK0060608974	34 18 85 80		
Europe Restricted, klass SEK Y	DK0062613022	44 38 32 92		
Europe Restricted, osuuslaji EUR	DK0064194880	45 68 83 13		
Europe Restricted, osuuslaji EUR W	DK0060609006	34 18 86 02		
Global AC Restricted - Accumulating KL		34 18 88 23	11.184-02	549300VULQW9XQJXV415
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	DK0061269792	41 04 39 46		
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	DK0060607737	34 18 88 31		
Global AC Restricted, klasse NOK	DK0060955185	39 32 87 98		
Global AC Restricted, klasse NOK W	DK0060607810	34 18 88 66		
Global AC Restricted, klass SEK W	DK0060609196	34 18 88 58		
Global AC Restricted, osuuslaji EUR	DK0064194617	45 68 83 56		
Global AC Restricted, osuuslaji EUR W	DK0060609279	34 18 88 74		
Global Climate Paris Aligned		13 57 02 21	11.184-009	9845001AUE2DAA6DGO78
Global Climate Paris Aligned, DKK d	DK0064868863	13 57 40 22		
Global Climate Paris Aligned, DKK W d	DK0064868947	13 57 91 64		
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL		34 18 88 82	11.184-03	549300O77ASICB5HU965
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	DK0061269875	41 04 39 89		
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	DK0060608032	34 18 88 90		
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK	DK0060955268	39 32 89 09		
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W	DK0060608115	34 18 89 12		
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK	DK0061270451	41 04 39 97		
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W	DK0060609352	34 18 89 04		
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y	DK0062612990	44 38 32 68		
Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W	DK0060609436	34 18 89 20		
Japan Restricted - Accumulating KL		34 18 89 39	11.184-04	549300NVBKWH6IS4GK35
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	DK0061269958	41 04 40 12		
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	DK0061077104	39 83 48 55		
Japan Restricted, klasse NOK	DK0060955342	39 32 89 33		
Japan Restricted, klasse NOK W	DK0060644771	34 19 12 98		
Japan Restricted, klass SEK	DK0061270535	41 04 40 20		
Japan Restricted, klass SEK W	DK0060609519	34 18 89 63		
Japan Restricted, klass SEK Y	DK0062613105	44 38 35 78		

Afdeling/andelsklasse	ISIN	SE-nr.	FT-nr.	Lei-kode
Japan Restricted, osuuslaji EUR W	DK0060609782	34 18 89 71		
Norway Restricted - Accumulating KL		34 18 89 98	11.184-05	549300EXWLIHBZRYC249
Norway Restricted, klasse NOK	DK0060955425	39 32 89 68		
Norway Restricted, klasse NOK W	DK0060608461	34 18 90 05		
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL		34 18 90 21	11.184-06	549300NOG9TKO7GM0J75
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	DK0061270022	41 04 40 63		
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	DK0060608545	34 18 90 48		
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W	DK0060955508	39 32 90 34		
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W	DK0060609865	34 18 90 56		
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y	DK0062613295	44 38 36 24		
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W	DK0060609949	34 18 90 64		
Sweden Restricted - Accumulating KL		34 18 90 72	11.184-07	549300EEEOUNMDLEN392
Sweden Restricted, klass SEK	DK0064981757	13 57 02 64		
Sweden Restricted, klass SEK W	DK0060610012	34 18 90 80		
Sweden Restricted, klass SEK Y	DK0062613378	44 38 36 32		
USA Restricted - Accumulating KL		34 18 90 99	11.184-08	549300406IAIIHFSW262
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	DK0061270105	41 04 41 52		
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	DK0060608628	34 18 91 02		
USA Restricted, klasse NOK	DK0060955698	39 32 90 50		
USA Restricted, klasse NOK W	DK0060610525	34 18 91 29		
USA Restricted, klass SEK	DK0061270964	41 04 41 60		
USA Restricted, klass SEK W	DK0060610285	34 18 91 10		
USA Restricted, klass SEK Y	DK0062613451	44 38 36 59		
USA Restricted, osuuslaji EUR	DK0064194534	45 68 83 80		
USA Restricted, osuuslaji EUR W	DK0060610368	34 18 91 37		
USA Restricted, osuuslaji EUR W h	DK0060610442	34 18 91 45		

BILAG 2: Emissionstillæg

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter i pct.	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter i pct.	I alt i pct., maksimalt [1)]
Afdeling Europe Restricted - Accumulating KL			
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,20	0,04	0,24
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,20	0,04	0,24
Europe Restricted, klasse NOK	0,20	0,04	0,24
Europe Restricted, klasse NOK W	0,20	0,04	0,24
Europe Restricted, klass SEK	0,20	0,04	0,24
Europe Restricted, klass SEK W	0,20	0,04	0,24
Europe Restricted, klass SEK Y	0,20	0,04	0,24
Europe Restricted, osuuslaji EUR	0,20	0,04	0,24
Europe Restricted, osuuslaji EUR W	0,20	0,04	0,24
Global AC Restricted - Accumulating KL			
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,05	0,07	0,12
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,05	0,07	0,12
Global AC Restricted, klasse NOK	0,05	0,07	0,12
Global AC Restricted, klasse NOK W	0,05	0,07	0,12
Global AC Restricted, klass SEK W	0,05	0,07	0,12
Global AC Restricted, osuuslaji EUR	0,05	0,07	0,12
Global AC Restricted, osuuslaji EUR W	0,05	0,07	0,12
Global Climate Paris Aligned			
Global Climate Paris Aligned, DKK d	0,05	0,05	0,10
Global Climate Paris Aligned, DKK W d	0,05	0,05	0,10
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL			
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,06	0,11	0,17
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,06	0,11	0,17
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK	0,06	0,11	0,17
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W	0,06	0,11	0,17
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK	0,06	0,11	0,17
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W	0,06	0,11	0,17
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y	0,06	0,11	0,17
Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W	0,06	0,11	0,17
Japan Restricted - Accumulating KL			
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,02	0,03	0,05
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,02	0,03	0,05
Japan Restricted, klasse NOK	0,02	0,03	0,05
Japan Restricted, klasse NOK W	0,02	0,03	0,05
Japan Restricted, klass SEK	0,02	0,03	0,05
Japan Restricted, klass SEK W	0,02	0,03	0,05

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter i pct.	Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter i pct.	I alt i pct., maksimalt [1)]
Japan Restricted, klass SEK Y	0,02	0,03	0,05
Japan Restricted, osuuslaji EUR W	0,02	0,03	0,05
Norway Restricted - Accumulating KL			
Norway Restricted, klasse NOK	0,02	0,07	0,09
Norway Restricted, klasse NOK W	0,02	0,07	0,09
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL			
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,06	0,06	0,12
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,06	0,06	0,12
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W	0,06	0,06	0,12
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W	0,06	0,06	0,12
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y	0,06	0,06	0,12
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W	0,06	0,06	0,12
Sweden Restricted - Accumulating KL			
Sweden Restricted, klass SEK	0,02	0,04	0,06
Sweden Restricted, klass SEK W	0,02	0,04	0,06
Sweden Restricted, klass SEK Y	0,02	0,04	0,06
USA Restricted - Accumulating KL			
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,01	0,05	0,06
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,01	0,05	0,06
USA Restricted, klasse NOK	0,01	0,05	0,06
USA Restricted, klasse NOK W	0,01	0,05	0,06
USA Restricted, klass SEK	0,01	0,05	0,06
USA Restricted, klass SEK W	0,01	0,05	0,06
USA Restricted, klass SEK Y	0,01	0,05	0,06
USA Restricted, osuuslaji EUR	0,01	0,05	0,06
USA Restricted, osuuslaji EUR W	0,01	0,05	0,06
USA Restricted, osuuslaji EUR W h	0,01	0,05	0,06

[1)] Det angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i "øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter". Hvis en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete emissionstillæg på www.danskeinvest.dk eller www.danskeinvest.com.

BILAG 3: Indløsningsfradrag

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter i pct.	Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter i pct.	I alt i pct., maksimalt [1)]
Afdeling Europe Restricted - Accumulating KL			
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,03	0,04	0,07
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,03	0,04	0,07
Europe Restricted, klasse NOK	0,03	0,04	0,07
Europe Restricted, klasse NOK W	0,03	0,04	0,07
Europe Restricted, klass SEK	0,03	0,04	0,07
Europe Restricted, klass SEK W	0,03	0,04	0,07
Europe Restricted, klass SEK Y	0,03	0,04	0,07
Europe Restricted, osuuslaji EUR	0,03	0,04	0,07
Europe Restricted, osuuslaji EUR W	0,03	0,04	0,07
Global AC Restricted - Accumulating KL			
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,03	0,07	0,10
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,03	0,07	0,10
Global AC Restricted, klasse NOK	0,03	0,07	0,10
Global AC Restricted, klasse NOK W	0,03	0,07	0,10
Global AC Restricted, klass SEK W	0,03	0,07	0,10
Global AC Restricted, osuuslaji EUR	0,03	0,07	0,10
Global AC Restricted, osuuslaji EUR W	0,03	0,07	0,10
Global Climate Paris Aligned			
Global Climate Paris Aligned, DKK d	0,02	0,05	0,07
Global Climate Paris Aligned, DKK W d	0,02	0,05	0,07
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL			
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,18	0,11	0,29
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,18	0,11	0,29
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK	0,18	0,11	0,29
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W	0,18	0,11	0,29
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK	0,18	0,11	0,29
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W	0,18	0,11	0,29
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y	0,18	0,11	0,29
Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W	0,18	0,11	0,29
Japan Restricted - Accumulating KL			
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,02	0,03	0,05
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,02	0,03	0,05
Japan Restricted, klasse NOK	0,02	0,03	0,05
Japan Restricted, klasse NOK W	0,02	0,03	0,05
Japan Restricted, klass SEK	0,02	0,03	0,05
Japan Restricted, klass SEK W	0,02	0,03	0,05
Japan Restricted, klass SEK Y	0,02	0,03	0,05

Afdeling/andelsklasse	Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter i pct.	Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter i pct.	I alt i pct., maksimalt [1)]
Japan Restricted, osuuslaji EUR W	0,02	0,03	0,05
Norway Restricted - Accumulating KL			
Norway Restricted, klasse NOK	0,02	0,07	0,09
Norway Restricted, klasse NOK W	0,02	0,07	0,09
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL			
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,06	0,06	0,12
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,06	0,06	0,12
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W	0,06	0,06	0,12
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W	0,06	0,06	0,12
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y	0,06	0,06	0,12
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W	0,06	0,06	0,12
Sweden Restricted - Accumulating KL			
Sweden Restricted, klass SEK	0,02	0,04	0,06
Sweden Restricted, klass SEK W	0,02	0,04	0,06
Sweden Restricted, klass SEK Y	0,02	0,04	0,06
USA Restricted - Accumulating KL			
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,01	0,05	0,06
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,01	0,05	0,06
USA Restricted, klasse NOK	0,01	0,05	0,06
USA Restricted, klasse NOK W	0,01	0,05	0,06
USA Restricted, klass SEK	0,01	0,05	0,06
USA Restricted, klass SEK W	0,01	0,05	0,06
USA Restricted, klass SEK Y	0,01	0,05	0,06
USA Restricted, osuuslaji EUR	0,01	0,05	0,06
USA Restricted, osuuslaji EUR W	0,01	0,05	0,06
USA Restricted, osuuslaji EUR W h	0,01	0,05	0,06

[1)] Det angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i "øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter". Hvis en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete indløsningsfradrag på www.danskeinvest.dk eller www.danskeinvest.com.

BILAG 4: Administrationsomkostninger de seneste 5 år

Administrationsomkostningerne (de samlede omkostninger) er opgjort i procent af andelsklassens gennemsnitsformue. Administrationsomkostningerne omfatter administrationshonorar og managementhonorar. Managementhonoraret omfatter honorar vedrørende porteføljeforvaltning og distributionsomkostninger.

Afdeling/andelsklasse	2021	2022	2023	2024	2025
Europe Restricted - Accumulating KL					
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Europe Restricted, klasse NOK	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Europe Restricted, klasse NOK W	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Europe Restricted, klass SEK	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
Europe Restricted, klass SEK W	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Europe Restricted, klass SEK Y	-	-	0,67	0,67	0,67
Europe Restricted, osuuslaji EUR	-	-	-	-	0,35
Europe Restricted, osuuslaji EUR W	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Global AC Restricted - Accumulating KL					
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Global AC Restricted, klasse NOK	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
Global AC Restricted, klasse NOK W	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Global AC Restricted, klass SEK W	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Global AC Restricted, osuuslaji EUR	-	-	-	-	0,40
Global AC Restricted, osuuslaji EUR W	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Global Climate Paris Aligned					
*Global Climate Paris Aligned, DKK d**	-	-	-	-	-
*Global Climate Paris Aligned, DKK W d**	-	-	-	-	-
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL					
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y	-	-	0,95	0,95	0,95
Japan Restricted - Accumulating KL					
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Japan Restricted, klasse NOK	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Japan Restricted, klasse NOK W	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Japan Restricted, klass SEK	-	-	0,35	0,35	0,35
Japan Restricted, klass SEK W	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Japan Restricted, klass SEK Y	-	-	0,69	0,69	0,69

Afdeling/andelsklasse	2021	2022	2023	2024	2025
Japan Restricted, osuuslaji EUR W	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
Norway Restricted - Accumulating KL					
Norway Restricted, klasse NOK	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23
Norway Restricted, klasse NOK W	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL					
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y	-	-	0,68	0,68	0,68
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
Sweden Restricted - Accumulating KL					
*Sweden Restricted, klass SEK**	-	-	-	-	-
Sweden Restricted, klass SEK W	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18
Sweden Restricted, klass SEK Y	-	-	0,49	0,49	0,49
USA Restricted - Accumulating KL					
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
USA Restricted, klasse NOK	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30
USA Restricted, klasse NOK W	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
USA Restricted, klass SEK	0,35	0,35	0,35	0,35	0,35
USA Restricted, klass SEK W	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
USA Restricted, klass SEK Y	-	-	0,66	0,66	0,66
USA Restricted, osuuslaji EUR	-	-	-	-	0,35
USA Restricted, osuuslaji EUR W	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
USA Restricted, osuuslaji EUR W h	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25

**Det er ikke muligt at oplyse de historiske administrationsomkostninger for disse afdelinger/andelsklasser, da disse blev lanceret i 2026.*

BILAG 5: Administrationsomkostninger fordelt på Administrations- og management-honorar

Honorarerne beregnes af den gennemsnitlige formue og betales af afdelingen.

Afdeling/andelsklasse	Administrations-honorar til Danske Invest Management pct. p.a.	Management-honorar til Danske Invest Management pct. p.a.	Administrations-omkostninger (samlede omkostninger) pct. p.a. [1)]
Europe Restricted - Accumulating KL			
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,18	0,17	0,35
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,18	0,07	0,25
Europe Restricted, klasse NOK	0,18	0,12	0,30
Europe Restricted, klasse NOK W	0,18	0,07	0,25
Europe Restricted, klass SEK	0,18	0,17	0,35
Europe Restricted, klass SEK W	0,18	0,07	0,25
Europe Restricted, klass SEK Y	0,18	0,49	0,67
Europe Restricted, osuuslaji EUR	0,18	0,17	0,35
Europe Restricted, osuuslaji EUR W	0,18	0,07	0,25
Global AC Restricted - Accumulating KL			
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,18	0,22	0,40
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,18	0,12	0,30
Global AC Restricted, klasse NOK	0,18	0,17	0,35
Global AC Restricted, klasse NOK W	0,18	0,12	0,30
Global AC Restricted, klass SEK W	0,18	0,12	0,30
Global AC Restricted, osuuslaji EUR	0,18	0,22	0,40
Global AC Restricted, osuuslaji EUR W	0,18	0,12	0,30
Global Climate Paris Aligned			
Global Climate Paris Aligned, DKK d	0,18	0,22	0,40
Global Climate Paris Aligned, DKK W d	0,18	0,12	0,30
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL			
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,24	0,21	0,45
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,24	0,11	0,35
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK	0,24	0,16	0,40
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W	0,24	0,11	0,35
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK	0,24	0,21	0,45
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W	0,24	0,11	0,35
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y	0,24	0,71	0,95
Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W	0,24	0,11	0,35
Japan Restricted - Accumulating KL			
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,18	0,17	0,35
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,18	0,07	0,25
Japan Restricted, klasse NOK	0,18	0,12	0,30
Japan Restricted, klasse NOK W	0,18	0, 07	0,25
Japan Restricted, klass SEK	0,18	0, 17	0,35

Afdeling/andelsklasse	Administrations-honorar til Danske Invest Management pct. p.a.	Management-honorar til Danske Invest Management pct. p.a.	Administrations-omkostninger (samlede omkostninger) pct. p.a. [1)]
Japan Restricted, klass SEK W	0,18	0, 07	0,25
Japan Restricted, klass SEK Y	0,18	0,51	0,69
Japan Restricted, osuuslaji EUR W	0,18	0, 07	0,25
Norway Restricted - Accumulating KL			
Norway Restricted, klasse NOK	0,13	0,10	0,23
Norway Restricted, klasse NOK W	0,13	0,05	0,18
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL			
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,18	0,22	0,40
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,18	0,12	0,30
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W	0,18	0,12	0,30
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W	0,18	0,12	0,30
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y	0,18	0,50	0,68
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W	0,18	0,12	0,30
Sweden Restricted - Accumulating KL			
Sweden Restricted, klass SEK	0,13	0,07	0,20
Sweden Restricted, klass SEK W	0,13	0,01	0,14
Sweden Restricted, klass SEK Y	0,13	0,36	0,49
USA Restricted - Accumulating KL			
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,18	0,17	0,35
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,18	0,07	0,25
USA Restricted, klasse NOK	0,18	0,12	0,30
USA Restricted, klasse NOK W	0,18	0,07	0,25
USA Restricted, klass SEK	0,18	0,17	0,35
USA Restricted, klass SEK W	0,18	0,07	0,25
USA Restricted, klass SEK Y	0,18	0,48	0,66
USA Restricted, osuuslaji EUR	0,18	0,17	0,35
USA Restricted, osuuslaji EUR W	0,18	0,07	0,25
USA Restricted, osuuslaji EUR W h	0,18	0,07	0,25

[1)] Hertil kommer evt. ekstraordinære transaktionsomkostninger i udlandet i forbindelse med udbytter.

BILAG 6: Honorar vedrørende porteføljeforvaltning

Honorarerne beregnes af den gennemsnitlige formue og betales af Danske Invest Management A/S ud af managementhonoraret, der fremgår af bilag 5.

Afdeling/andelsklasse	**Honorar vedrørende porteføljeforvaltning til Danske Bank pct. p.a.**
Europe Restricted - Accumulating KL	
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,07
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,07
Europe Restricted, klasse NOK	0,07
Europe Restricted, klasse NOK W	0,07
Europe Restricted, klass SEK	0,07
Europe Restricted, klass SEK W	0,07
Europe Restricted, klass SEK Y	0,07
Europe Restricted, osuuslaji EUR	0,07
Europe Restricted, osuuslaji EUR W	0,07
Global AC Restricted - Accumulating KL	
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,12
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,12
Global AC Restricted, klasse NOK	0,12
Global AC Restricted, klasse NOK W	0,12
Global AC Restricted, klass SEK W	0,12
Global AC Restricted, osuuslaji EUR	0,12
Global AC Restricted, osuuslaji EUR W	0,12
Global Climate Paris Aligned	
Global Climate Paris Aligned, DKK d	0,12
Global Climate Paris Aligned, DKK W d	0,12
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL	
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,11
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,11
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK	0,11
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W	0,11
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK	0,11
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y	0,11
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W	0,11
Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W	0,11
Japan Restricted - Accumulating KL	
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,07
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,07
Japan Restricted, klasse NOK	0,07
Japan Restricted, klasse NOK W	0,07
Japan Restricted, klass SEK	0,07
Japan Restricted, klass SEK W	0,07
Japan Restricted, klass SEK Y	0,07

Afdeling/andelsklasse	Honorar vedrørende porteføljeforvaltning til Danske Bank pct. p.a.
Japan Restricted, osuuslaji EUR W	0,07
Norway Restricted - Accumulating KL	
Norway Restricted, klasse NOK	0,05
Norway Restricted, klasse NOK W	0,05
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL	
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,12
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,12
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W	0,12
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W	0,12
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y	0,12
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W	0,12
Sweden Restricted - Accumulating KL	
Sweden Restricted, klass SEK	0,01
Sweden Restricted, klass SEK W	0,01
Sweden Restricted, klass SEK Y	0,01
USA Restricted - Accumulating KL	
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,07
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,07
USA Restricted, klasse NOK	0,07
USA Restricted, klasse NOK W	0,07
USA Restricted, klass SEK	0,07
USA Restricted, klass SEK W	0,07
USA Restricted, klass SEK Y	0,07
USA Restricted, osuuslaji EUR	0,07
USA Restricted, osuuslaji EUR W	0,07
USA Restricted, osuuslaji EUR W h	0,07

BILAG 7: Distributionsomkostninger

Afdeling/andelsklasse	Distributionsomkostning (i pct.)
Europe Restricted - Accumulating KL	
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,10
Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,00
Europe Restricted, klasse NOK	0,05
Europe Restricted, klasse NOK W	0,00
Europe Restricted, klass SEK	0,10
Europe Restricted, klass SEK W	0,00
Europe Restricted, klass SEK Y	0,42
Europe Restricted, osuuslaji EUR	0,10
Europe Restricted, osuuslaji EUR W	0,00
Global AC Restricted - Accumulating KL	
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,10
Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,00
Global AC Restricted, klasse NOK	0,05
Global AC Restricted, klasse NOK W	0,00
Global AC Restricted, klass SEK W	0,00
Global AC Restricted, osuuslaji EUR	0,10
Global AC Restricted, osuuslaji EUR W	0,00
Global Climate Paris Aligned	
Global Climate Paris Aligned, DKK d	0,10
Global Climate Paris Aligned, DKK W d	0,00
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL	
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,10
Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,00
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK	0,05
Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W	0,00
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK	0,10
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W	0,00
Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y	0,60
Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W	0,00
Japan Restricted - Accumulating KL	
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,10
Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,00
Japan Restricted, klasse NOK	0,05
Japan Restricted, klasse NOK W	0,00
Japan Restricted, klass SEK	0,10
Japan Restricted, klass SEK W	0,00
Japan Restricted, klass SEK Y	0,44
Japan Restricted, osuuslaji EUR W	0,00
Norway Restricted - Accumulating KL	
Norway Restricted, klasse NOK	0,05
Norway Restricted, klasse NOK W	0,00
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL	

Afdeling/andelsklasse	**Distributionsomkostning (i pct.)**
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,10
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,00
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W	0,00
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W	0,00
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y	0,38
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W	0,00
Sweden Restricted - Accumulating KL	
Sweden Restricted, klass SEK	0,06
Sweden Restricted, klass SEK W	0,00
Sweden Restricted, klass SEK Y	0,35
USA Restricted - Accumulating KL	
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK	0,10
USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W	0,00
USA Restricted, klasse NOK	0,05
USA Restricted, klasse NOK W	0,00
USA Restricted, klass SEK	0,10
USA Restricted, klass SEK W	0,00
USA Restricted, klass SEK Y	0,41
USA Restricted, osuuslaji EUR	0,10
USA Restricted, osuuslaji EUR W	0,00
USA Restricted, osuuslaji EUR W h	0,00

Europe Restricted - Accumulating KL 68
Global AC Restricted - Accumulating KL 77
Global Climate Paris Aligned 86
Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL 95
Japan Restricted - Accumulating KL 104
Norway Restricted - Accumulating KL 113
Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL 123
Sweden Restricted - Accumulating KL 132
USA Restricted - Accumulating KL 142

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: Europe Restricted - Accumulating KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300GFKM8GG84BXV34

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 – 80%
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen har som sit bæredygtige investeringsmål at reducere CO2-emissioner med henblik på at opnå de langsigtede mål i Parisaftalen. Afdelingen har ikke som bæredygtigt investeringsmål at bidrage til miljømål under EU's klassificeringssystem.

Afdelingen anvender MSCI Europe Climate Change CTB Index som referencebenchmark for at nå afdelingens bæredygtige investeringsmål. Referencebenchmarket er et EU-benchmark for klimaovergangen ("Climate Transition Benchmark", CTB) i henhold til afsnit III, kapitel 3a i forordning (EU) 2016/1011. Metoden for referencebenchmarket er tilgængelig via MSCIs digitale indeksværktøj (www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/) ved opslag på referencebenchmarket.

Afdelingen fremmer desuden miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

- Eksklusioner: Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet

"Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af dette produkts bæredygtige investeringsmål?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?"

- Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer: Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hvordan afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

- Aktivt ejerskab: Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde for afstemning og dialog. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingens egne eksklusioner overlapper med og supplerer de, der anvendes for referencebenchmarket. For oplysninger om benchmarkets eksklusioner henvises til MSCIs indeksværktøj, hvor metoden kan findes under sektionen for beregningen af det angivne indeks.

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 og øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

Bæredygtige investeringer

Opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål måles gennem reduktionen af CO2-emissioner baseret på afdelingens vægtede carbonintensitet sammenlignet med referencebenchmarket, MSCI Europe Climate Change CTB Index, og et bredt markedsindeks.

Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner (se nedenfor) er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Eksklusionsinstruks. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis. Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, fossile brændstoffer, militært udstyr, kommerciel spillevirksomhed, alkohol, tobak, hvor en sådan aktivitet udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af omstillingsplanen kan der træffes beslutning om, at en udsteder ikke er omfattet af afdelingens eksklusioner for fossile brændstoffer, uagtet at omsætningen overstiger 5% forudsat, at princippet om ikke at gøre væsentlig skade på miljømæssige og sociale mål iagttages.*

- Udstedere, der er omfattet af en eksklusionsliste, der replicerer de eksklusioner, der anvendes for EU's Paris-tilpassede benchmarks som defineret i artikel 12, stk. 1, litra a-g, i den delegerede forordning til Benchmarkforordningen (EU) 2020/1818 (PAB-eksklusioner).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor en sådan aktivitet udgør mere end 1% af en udsteders omsætning.

- Udstedere med aktiviteter relateret til kontroversielle våben.

- Udstedere på eksklusionslisten varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") .

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved 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), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

Aktivt Ejerskab

Aktivt ejerskab måles ved antallet af registrerede dialoger med udstedere i afdelingen. Dette gælder også dialoger for registreret for udstedere i porteføljen af Danske Bank eller delegerede forvalterede, der ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

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

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?

Afdelingen følger Danske Banks grænseværdier for PAI-indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af 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 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", som kan tilgås på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores 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 eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå det finansielle produkts

bæredygtige investeringsmål?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der 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 at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen bæredygtige investeringer samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Da afdelingen investerer bæredygtigt er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " 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?").

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.

Oplysninger om afdelingens vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer 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 følger en passivt forvaltet strategi, der afspejler referencebenchmarket, MSCI Europe Climate Change CTB Index. Afdelingens investeringsstrategi er i tillæg fokuseret på at begrænse negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner.

Afdelingen anvender 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 med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte bæredygtighedselementer i investeringsstrategien implementeres i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at lade afdelingens porteføljesammensætning afspejle referencebenchmarket samt løbende identificere væsentlige bæredygtighedsfaktorer. Afdelingens bæredygtige investeringsmål samt øvrige overvejelser om miljømæssige-, sociale forhold og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning eller sælge eller reducere vægtning.

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 følger MSCI Europe Climate Change CTB Index som bindende element i investeringsstrategien med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål. Da afdelingen opretholder strengere eksklusionskriterier end dem, der er inkorporeret i metoden for referencebenchmarket, er visse af benchmarkets investeringer ikke afspejlet for afdelingen. Afdelingen kan derfor anvise en højere eller lavere emissionsprofil sammenlignet med det udpegede benchmark.

Eksklusioner: Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer: Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?").

Aktivt ejerskab: Som en del af aktivt ejerskab rækkes der ud til udstedere om væsentlige bæredygtighedstemaer, når dette er påkrævet i henhold til Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold behandles ligeledes i overensstemmelse med politikken for aktivt ejerskab og retningslinjerne for stemmeafgivelse.

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 danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Bank varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes til ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder 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 disse grænseværdier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at investere i.

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer, som bidrager til afdelingens bæredygtige investeringsmål om at reducere CO2-emissioner i overensstemmelse med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

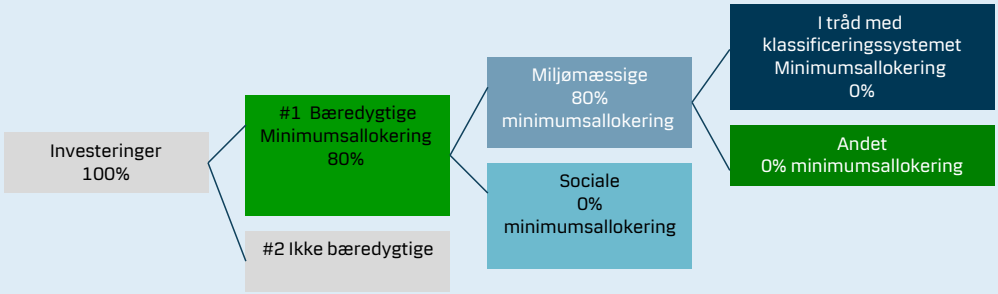
Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer er 80% med de resterende 20% af afdelingens samlede investeringer reserveret til et potentielt behov for at foretage ikke-bæredygtige investeringer.

Afdelingens bæredygtige investeringer er allokeringsmæssigt alene rettet mod investeringer, der understøtter et miljømål. Afdelingen har således ikke en allokeret minimumsandel af investeringer rettet et socialt mål. Afdelingen har tilsvarende 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.

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 er ikke forpligtet til at investere i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet for året.

Til brug for beregningen af andelen af aktiviteterne 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 er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under 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.

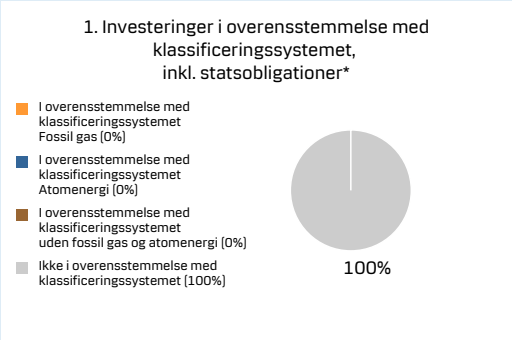
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

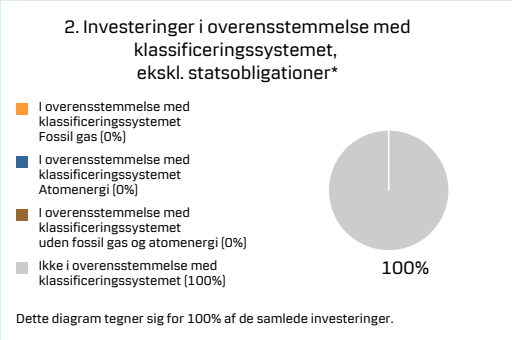
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomrelaterede 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 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, som ikke opfylder kriterierne i EU's klassificeringssystem for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Der er ikke fastsat en minimumsandel af afdelingens investeringer, der skal allokeres til disse investeringer, men det faktiske niveau rapporteres i afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Dette skyldes, at metodedokumentet for referencebenchmarket ikke forpligter benchmarket til at investere i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem. Desuden vanskeliggør manglende rapportering af data fra udstedere en vurdering af, om porteføljesn i referencebenchmarket til enhver tid vil overholde et eventuelt fastsat minimumsallokeringsmål for EU's klassificeringssystem.

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

Den andel af investeringerne, der ikke udgør bæredygtige investeringer, består udelukkende af likvide midler (kontanter og pengemarkedsinstrumenter) og finansielle derivater anvendt til afdækning. For disse investeringer sikres minimumsgarantier ved overholdelse af minimumseksklusionerne varetaget gennem den udvidede bæredygtighedsscreening.

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 MSCI Europe Climate Change CTB Index som referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan tager referencebenchmarket hensyn til bæredygtighedsfaktorer på en måde, der løbende er i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Afdelingen er en passivt forvaltet strategi, der gennem dets vedtægter er forpligtet ved sammensætningen af porteføljen til at følge udviklingen i det udvalgte referenceindeks. Det af afdelingen udvalgte referenceindeks er MSCI Europe Climate Change CTB Index, og afdelingen sikrer løbende investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden ved systematisk at lade afdelingens porteføljesammensætning afspejle referencebenchmarket.

Afdelingen udelukker udstedere omfattet af afdelingens eksklusionskriterier og tærskelværdier for negative indvirkning på bæredygtighedsfaktorer. Der kan på den baggrund forekomme afvigelser fra referencebenchmarkets sammensætning.

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

MSCI Europe Climate Change CTB Index fraviger et bredt markedsindeks som et lav CO2 emissionsbenchmark, der opfylder benchmarkforordningens minimumskrav til et EU-benchmark for klimaovergangen.

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

Metodedokumentet for beregning af referencebenchmarket (MSCI Climate Change Indexes Methodology) kan findes her:

https://www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

ID 1253349.20260522093556

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 AC Restricted - Accumulating KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300VULQW9XQJXV415

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 – 80%
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen har som sit bæredygtige investeringsmål at reducere CO2-emissioner med henblik på at opnå de langsigtede mål i Parisaftalen. Afdelingen har ikke som bæredygtigt investeringsmål at bidrage til miljømål under EU's klassificeringssystem.

Afdelingen anvender MSCI AC World Climate Change CTB Index som referencebenchmark for at nå afdelingens bæredygtige investeringsmål. Referencebenchmarket er et EU-benchmark for klimaovergangen ("Climate Transition Benchmark", CTB) i henhold til afsnit III, kapitel 3a i forordning (EU) 2016/1011. Metoden for referencebenchmarket er tilgængelig via MSCIs digitale indeksværktøj (www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/) ved opslag på referencebenchmarket.

Afdelingen fremmer desuden miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

- Eksklusioner: Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet

"Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af dette produkts bæredygtige investeringsmål?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?"

- Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer: Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hvordan afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

- Aktivt ejerskab: Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde for afstemning og dialog. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingens egne eksklusioner overlapper med og supplerer de, der anvendes for referencebenchmarket. For oplysninger om benchmarkets eksklusioner henvises til MSCIs indeksværktøj, hvor metoden kan findes under sektionen for beregningen af det angivne indeks.

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 og øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

Bæredygtige investeringer

Opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål måles gennem reduktionen af CO2-emissioner baseret på afdelingens vægtede carbonintensitet sammenlignet med referencebenchmarket, MSCI AC World Climate Change CTB Index , og et bredt markedsindeks.

Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner (se nedenfor) er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Eksklusionsinstruks. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis. Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, fossile brændstoffer, militært udstyr, kommerciel spillevirksomhed, alkohol, tobak, hvor en sådan aktivitet udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af omstillingsplanen kan der træffes beslutning om, at en udsteder ikke er omfattet af afdelingens eksklusioner for fossile brændstoffer, uagtet at omsætningen overstiger 5% forudsat, at princippet om ikke at gøre væsentlig skade på miljømæssige og sociale mål iagttages.*

- Udstedere, der er omfattet af en eksklusionsliste, der replicerer de eksklusioner, der anvendes for EU's Paris-tilpassede benchmarks som defineret i artikel 12, stk. 1, litra a-g, i den delegerede forordning til Benchmarkforordningen (EU) 2020/1818 (PAB-eksklusioner).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor en sådan aktivitet udgør mere end 1% af en udsteders omsætning.

- Udstedere med aktiviteter relateret til kontroversielle våben.

- Udstedere på eksklusionslisten varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") .

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved 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), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

Aktivt Ejerskab

Aktivt ejerskab måles ved antallet af registrerede dialoger med udstedere i afdelingen. Dette gælder også dialoger for registreret for udstedere i porteføljen af Danske Bank eller delegerede forvalterede, der ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

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

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?

Afdelingen følger Danske Banks grænseværdier for PAI-indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af 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 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", som kan tilgås på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores 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 eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå det finansielle produkts

bæredygtige investeringsmål?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der 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 at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen bæredygtige investeringer samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Da afdelingen investerer bæredygtigt er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " 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?").

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.

Oplysninger om afdelingens vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer 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 følger en passivt forvaltet strategi, der afspejler referencebenchmarket, MSCI AC World Climate Change CTB Index . Afdelingens investeringsstrategi er i tillæg fokuseret på at begrænse negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner.

Afdelingen anvender 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 med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte bæredygtighedselementer i investeringsstrategien implementeres i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at lade afdelingens porteføljesammensætning afspejle referencebenchmarket samt løbende identificere væsentlige bæredygtighedsfaktorer. Afdelingens bæredygtige investeringsmål samt øvrige overvejelser om miljømæssige-, sociale forhold og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning eller sælge eller reducere vægtning.

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 følger MSCI AC World Climate Change CTB Index som bindende element i investeringsstrategien med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål. Da afdelingen opretholder strengere eksklusionskriterier end dem, der er inkorporeret i metoden for referencebenchmarket, er visse af benchmarkets investeringer ikke afspejlet for afdelingen. Afdelingen kan derfor anvise en højere eller lavere emissionsprofil sammenlignet med det udpegede benchmark.

Eksklusioner: Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer: Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?").

Aktivt ejerskab: Som en del af aktivt ejerskab rækkes der ud til udstedere om væsentlige bæredygtighedstemaer, når dette er påkrævet i henhold til Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold behandles ligeledes i overensstemmelse med politikken for aktivt ejerskab og retningslinjerne for stemmeafgivelse.

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 danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Bank varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes til ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder 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 disse grænseværdier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at investere i.

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer, som bidrager til afdelingens bæredygtige investeringsmål om at reducere CO2-emissioner i overensstemmelse med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

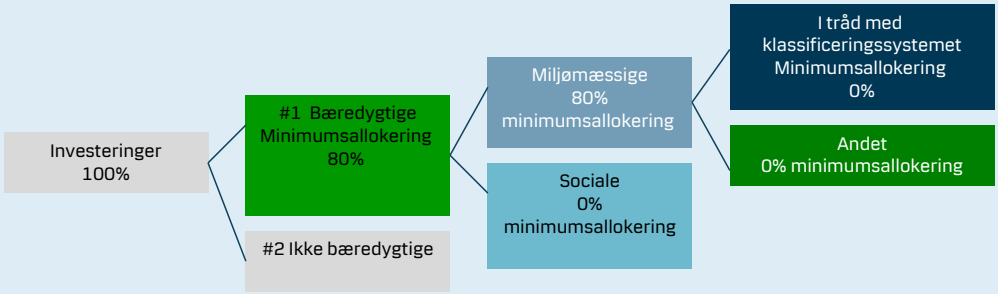
Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer er 80% med de resterende 20% af afdelingens samlede investeringer reserveret til et potentielt behov for at foretage ikke-bæredygtige investeringer.

Afdelingens bæredygtige investeringer er allokeringsmæssigt alene rettet mod investeringer, der understøtter et miljømål. Afdelingen har således ikke en allokeret minimumsandel af investeringer rettet et socialt mål. Afdelingen har tilsvarende 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.

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 er ikke forpligtet til at investere i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet for året.

Til brug for beregningen af andelen af aktiviteterne 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 er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under 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.

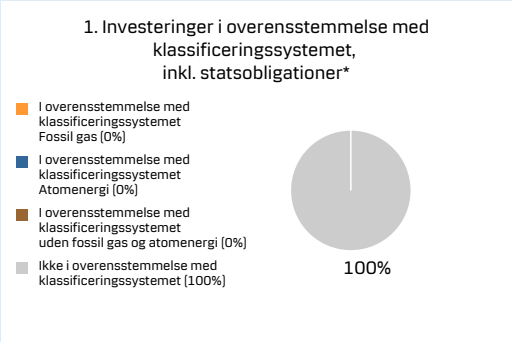
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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 atomrelaterede 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 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, som ikke opfylder kriterierne i EU's klassificeringssystem for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Der er ikke fastsat en minimumsandel af afdelingens investeringer, der skal allokeres til disse investeringer, men det faktiske niveau rapporteres i afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Dette skyldes, at metodedokumentet for referencebenchmarket ikke forpligter benchmarket til at investere i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem. Desuden vanskeliggør manglende rapportering af data fra udstedere en vurdering af, om porteføljesn i referencebenchmarket til enhver tid vil overholde et eventuelt fastsat minimumsallokeringsmål for EU's klassificeringssystem.

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

Den andel af investeringerne, der ikke udgør bæredygtige investeringer, består udelukkende af likvide midler (kontanter og pengemarkedsinstrumenter) og finansielle derivater anvendt til afdækning. For disse investeringer sikres minimumsgarantier ved overholdelse af minimumseksklusionerne varetaget gennem den udvidede bæredygtighedsscreening.

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 MSCI AC World Climate Change CTB Index som referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan tager referencebenchmarket hensyn til bæredygtighedsfaktorer på en måde, der løbende er i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Afdelingen er en passivt forvaltet strategi, der gennem dets vedtægter er forpligtet ved sammensætningen af porteføljen til at følge udviklingen i det udvalgte referenceindeks. Det af afdelingen udvalgte referenceindeks er MSCI AC World Climate Change CTB Index , og afdelingen sikrer løbende investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden ved systematisk at lade afdelingens porteføljesammensætning afspejle referencebenchmarket.

Afdelingen udelukker udstedere omfattet af afdelingens eksklusionskriterier og tærskelværdier for negative indvirkning på bæredygtighedsfaktorer. Der kan på den baggrund forekomme afvigelser fra referencebenchmarkets sammensætning.

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

MSCI AC World Climate Change CTB Index fraviger et bredt markedsindeks som et lav CO2 emissionsbenchmark, der opfylder benchmarkforordningens minimumskrav til et EU-benchmark for klimaovergangen.

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

Metodedokumentet for beregning af referencebenchmarket (MSCI Climate Change Indexes Methodology) kan findes her:

https://www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

ID 1253350.20260522093559

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: Danske Invest Index Global Climate Paris Aligned
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 9845001AUE2DAA6DGO78

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 – 80%
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen har som sit bæredygtige investeringsmål at reducere CO2-emissioner og derved bidrage til overgangen til en lavemissionsøkonomi i overensstemmelse med Parisaftalens ambitioner. Afdelingen har ikke som bæredygtigt investeringsmål at bidrage til miljømål under EU's klassificeringssystem.

Afdelingen anvender MSCI World Climate Paris Aligned PAB Index som referencebenchmark for at nå afdelingens bæredygtige investeringsmål. Referencebenchmarket er et Paristilpasset EU-benchmark ("Paris-Aligned Benchmark", PAB) i henhold til afsnit III, kapitel 3a i forordning (EU) 2016/1011. Metoden for referencebenchmarket er tilgængelig via MSCIs digitale indeksværktøj (www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/) ved opslag på referencebenchmarket.

Afdelingen fremmer desuden miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

- Eksklusioner: Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet

"Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af dette produkts bæredygtige investeringsmål?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?"

- Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer: Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hvordan afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

- Aktivt ejerskab: Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde for afstemning og dialog. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingens egne eksklusioner overlapper med og supplerer de, der anvendes for referencebenchmarket. For oplysninger om benchmarkets eksklusioner henvises til MSCIs indeksværktøj, hvor metoden kan findes under sektionen for beregningen af det angivne indeks.

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 og øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

Bæredygtige investeringer

Opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål måles gennem reduktionen af CO2-emissioner baseret på afdelingens vægtede carbonintensitet sammenlignet med referencebenchmarket, , og et bredt markedsindeks.

Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner (se nedenfor) er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Eksklusionsinstruks. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis. Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, fossile brændstoffer, militært udstyr, kommerciel spillevirksomhed, alkohol, tobak, hvor en sådan aktivitet udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af omstillingsplanen kan der træffes beslutning om, at en udsteder ikke er omfattet af afdelingens eksklusioner for fossile brændstoffer, uagtet at omsætningen overstiger 5% forudsat, at princippet om ikke at gøre væsentlig skade på miljømæssige og sociale mål iagttages.*

- Udstedere, der er omfattet af en eksklusionsliste, der replicerer de eksklusioner, der anvendes for EU's Paris-tilpassede benchmarks som defineret i artikel 12, stk. 1, litra a-g, i den delegerede forordning til Benchmarkforordningen (EU) 2020/1818 (PAB-eksklusioner).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor en sådan aktivitet udgør mere end 1% af en udsteders omsætning.

- Udstedere med aktiviteter relateret til kontroversielle våben.

- Udstedere, der iøvrigt er involveret i følsomme aktiviteter, baseret på en screening varetaget af Danske Bank.

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved 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), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

Aktivt Ejerskab

Aktivt ejerskab måles ved antallet af registrerede dialoger med udstedere i afdelingen. Dette gælder også dialoger for registreret for udstedere i porteføljen af Danske Bank eller delegerede forvalterede, der ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

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

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?

Afdelingen følger Danske Banks grænseværdier for PAI-indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af 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 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", som kan tilgås på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores 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 eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der 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 at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen bæredygtige investeringer samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Da afdelingen investerer bæredygtigt er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " 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?").

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.

Oplysninger om afdelingens vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer 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 følger en passivt forvaltet strategi, der afspejler referencebenchmarket, MSCI World Climate Paris Aligned PAB Index. Afdelingens investeringsstrategi er i tillæg fokuseret på at begrænse negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner.

Afdelingen anvender 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 med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte bæredygtighedselementer i investeringsstrategien implementeres i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at lade afdelingens porteføljesammensætning afspejle referencebenchmarket samt løbende identificere væsentlige bæredygtighedsfaktorer. Afdelingens bæredygtige investeringsmål samt øvrige overvejelser om miljømæssige-, sociale forhold og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning eller sælge eller reducere vægtning.

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 følger MSCI World Climate Paris Aligned PAB Index som bindende element i investeringsstrategien med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål. Da afdelingen opretholder strengere eksklusionskriterier end dem, der er inkorporeret i metoden for referencebenchmarket, er visse af benchmarkets investeringer ikke afspejlet for afdelingen. Afdelingen kan derfor anvise en højere eller lavere emissionsprofil sammenlignet med det udpegede benchmark.

Eksklusioner: Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer: Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?").

Aktivt ejerskab: Som en del af aktivt ejerskab rækkes der ud til udstedere om væsentlige bæredygtighedstemaer, når dette er påkrævet i henhold til Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold behandles ligeledes i overensstemmelse med politikken for aktivt ejerskab og retningslinjerne for stemmeafgivelse.

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 danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Bank varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes til ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder 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 disse grænseværdier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at investere i.

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer, som bidrager til afdelingens bæredygtige investeringsmål om at reducere CO2-emissioner i overensstemmelse med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

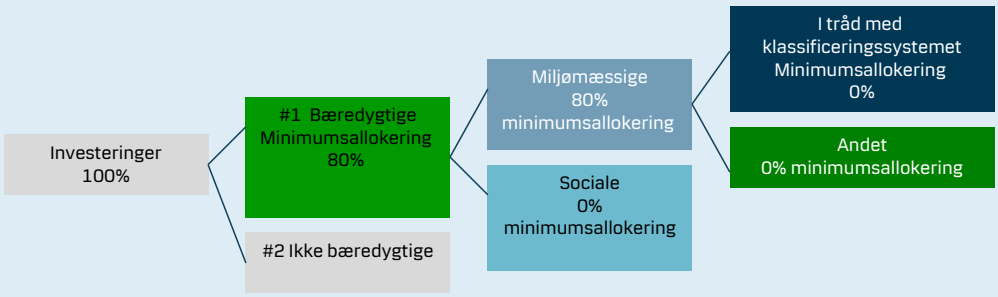
Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer er 80% med de resterende 20% af afdelingens samlede investeringer reserveret til et potentielt behov for at foretage ikke-bæredygtige investeringer.

Afdelingens bæredygtige investeringer er allokeringsmæssigt alene rettet mod investeringer, der understøtter et miljømål. Afdelingen har således ikke en allokeret minimumsandel af investeringer rettet et socialt mål. Afdelingen har tilsvarende 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.

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 er ikke forpligtet til at investere i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet for året.

Til brug for beregningen af andelen af aktiviteterne 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 er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under 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.

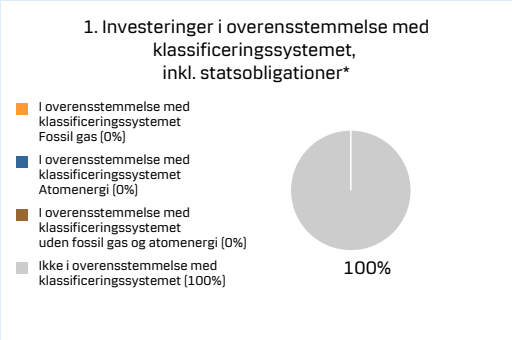
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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 atomrelaterede 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 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, som ikke opfylder kriterierne i EU's klassificeringssystem for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Der er ikke fastsat en minimumsandel af afdelingens investeringer, der skal allokeres til disse investeringer, men det faktiske niveau rapporteres i afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Dette skyldes, at metodedokumentet for referencebenchmarket ikke forpligter benchmarket til at investere i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem. Desuden vanskeliggør manglende rapportering af data fra udstedere en vurdering af, om porteføljesn i referencebenchmarket til enhver tid vil overholde et eventuelt fastsat minimumsallokeringsmål for EU's klassificeringssystem.

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

Den andel af investeringerne, der ikke udgør bæredygtige investeringer, består udelukkende af likvide midler (kontanter og pengemarkedsinstrumenter) og finansielle derivater anvendt til afdækning. For disse investeringer sikres minimumsgarantier ved overholdelse af minimumseksklusionerne varetaget gennem den udvidede bæredygtighedsscreening.

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 MSCI World Climate Paris Aligned PAB Index som referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan tager referencebenchmarket hensyn til bæredygtighedsfaktorer på en måde, der løbende er i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?

Referencebenchmarket opfylder kravene for et Paristilpasset EU-benchmark De underliggende aktiver udvælges, vægtes eller udelukkes med henblik på at sikre, at porteføljen aktivt bidrager til dekarboniseringsmål i overensstemmelse med Parisaftalen gennem den metodiske tilgang i benchmarket. Dette en gennemsnitlig årlig reduktion i drivhusgasintensiteten på mindst 10% og krav om, at drivhusgasemissioner inden for anvendelsesområderne 1, 2 og 3 skal være mindst 50% lavere end det brede markedsindeks. Den årlige reduktion kan variere, så længe den gennemsnitlige reduktion over perioden siden basisåret opfylder kravet om årlig dekarbonisering.

Ved udvælgelsen af investeringer anvender benchmarket ratings af udstedere samt analyser fra MSCI ESG Research. Disse analyser fokuserer blandt andet på god ledelsespraksis og bæredygtighedskriterier. Derudover indeholder benchmarket eksklusionskriterier, der sikrer hensyn til negative påvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Metoden for referencebenchmarket er tilgængelig via MSCIs digitale indeksværktøj (www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/) ved opslag på referencebenchmarket.

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Afdelingen er en passivt forvaltet strategi, der gennem dets vedtægter er forpligtet ved sammensætningen af porteføljen til at følge udviklingen i det udvalgte referenceindeks. Det af afdelingen udvalgte referenceindeks er MSCI World Climate Paris Aligned PAB Index, og afdelingen sikrer løbende investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden ved systematisk at lade afdelingens porteføljesammensætning afspejle referencebenchmarket.

Afdelingen udelukker udstedere omfattet af afdelingens eksklusionskriterier og tærskelværdier for negative indvirkning på bæredygtighedsfaktorer. Der kan på den baggrund forekomme afvigelser fra referencebenchmarkets sammensætning.

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

MSCI World Climate Paris Aligned PAB Index fraviger et bredt markedsindeks som et lav CO2 emissionsbenchmark, der opfylder benchmarkforordningens minimumskrav til et EU-benchmark for klimaovergangen.

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

Metodedokumentet for beregning af referencebenchmarket (MSCI Climate Change Indexes Methodology) kan findes her:

https://www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

ID 1324016.20260724132709

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 Emerging Markets Restricted - Accumulating KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300077ASICB5HU965

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 – 80%
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen har som sit bæredygtige investeringsmål at reducere CO2-emissioner med henblik på at opnå de langsigtede mål i Parisaftalen. Afdelingen har ikke som bæredygtigt investeringsmål at bidrage til miljømål under EU's klassificeringssystem.

Afdelingen anvender MSCI Emerging Markets Climate Change CTB Index som referencebenchmark for at nå afdelingens bæredygtige investeringsmål. Referencebenchmarket er et EU-benchmark for klimaovergangen ("Climate Transition Benchmark", CTB) i henhold til afsnit III, kapitel 3a i forordning (EU) 2016/1011. Metoden for referencebenchmarket er tilgængelig via MSCIs digitale indeksværktøj (www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/) ved opslag på referencebenchmarket.

Afdelingen fremmer desuden miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

- Eksklusioner: Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet

"Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af dette produkts bæredygtige investeringsmål?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?"

- Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer: Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hvordan afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

- Aktivt ejerskab: Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde for afstemning og dialog. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingens egne eksklusioner overlapper med og supplerer de, der anvendes for referencebenchmarket. For oplysninger om benchmarkets eksklusioner henvises til MSCIs indeksværktøj, hvor metoden kan findes under sektionen for beregningen af det angivne indeks.

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 og øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

Bæredygtige investeringer

Opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål måles gennem reduktionen af CO2-emissioner baseret på afdelingens vægtede carbonintensitet sammenlignet med referencebenchmarket, MSCI Emerging Markets Climate Change CTB Index, og et bredt markedsindeks.

Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner (se nedenfor) er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Eksklusionsinstruks. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis. Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, fossile brændstoffer, militært udstyr, kommerciel spillevirksomhed, alkohol, tobak, hvor en sådan aktivitet udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af omstillingsplanen kan der træffes beslutning om, at en udsteder ikke er omfattet af afdelingens eksklusioner for fossile brændstoffer, uagtet at omsætningen overstiger 5% forudsat, at princippet om ikke at gøre væsentlig skade på miljømæssige og sociale mål iagttages.*

- Udstedere, der er omfattet af en eksklusionsliste, der replicerer de eksklusioner, der anvendes for EU's Paris-tilpassede benchmarks som defineret i artikel 12, stk. 1, litra a-g, i den delegerede forordning til Benchmarkforordningen (EU) 2020/1818 (PAB-eksklusioner).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor en sådan aktivitet udgør mere end 1% af en udsteders omsætning.

- Udstedere med aktiviteter relateret til kontroversielle våben.

- Udstedere på eksklusionslisten varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") .

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved 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), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

Aktivt Ejerskab

Aktivt ejerskab måles ved antallet af registrerede dialoger med udstedere i afdelingen. Dette gælder også dialoger for registreret for udstedere i porteføljen af Danske Bank eller delegerede forvalterede, der ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

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

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?

Afdelingen følger Danske Banks grænseværdier for PAI-indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af 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 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", som kan tilgås på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores 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 eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå det finansielle produkts

bæredygtige investeringsmål?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der 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 at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen bæredygtige investeringer samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Da afdelingen investerer bæredygtigt er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " 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?").

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.

Oplysninger om afdelingens vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer 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 følger en passivt forvaltet strategi, der afspejler referencebenchmarket, MSCI Emerging Markets Climate Change CTB Index. Afdelingens investeringsstrategi er i tillæg fokuseret på at begrænse negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner.

Afdelingen anvender 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 med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte bæredygtighedselementer i investeringsstrategien implementeres i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at lade afdelingens porteføljesammensætning afspejle referencebenchmarket samt løbende identificere væsentlige bæredygtighedsfaktorer. Afdelingens bæredygtige investeringsmål samt øvrige overvejelser om miljømæssige-, sociale forhold og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning eller sælge eller reducere vægtning.

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 følger MSCI Emerging Markets Climate Change CTB Index som bindende element i investeringsstrategien med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål. Da afdelingen opretholder strengere eksklusionskriterier end dem, der er inkorporeret i metoden for referencebenchmarket, er visse af benchmarkets investeringer ikke afspejlet for afdelingen. Afdelingen kan derfor anvise en højere eller lavere emissionsprofil sammenlignet med det udpegede benchmark.

Eksklusioner: Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer: Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?").

Aktivt ejerskab: Som en del af aktivt ejerskab rækkes der ud til udstedere om væsentlige bæredygtighedstemaer, når dette er påkrævet i henhold til Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold behandles ligeledes i overensstemmelse med politikken for aktivt ejerskab og retningslinjerne for stemmeafgivelse.

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 danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Bank varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes til ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder 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 disse grænseværdier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at investere i.

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer, som bidrager til afdelingens bæredygtige investeringsmål om at reducere CO2-emissioner i overensstemmelse med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

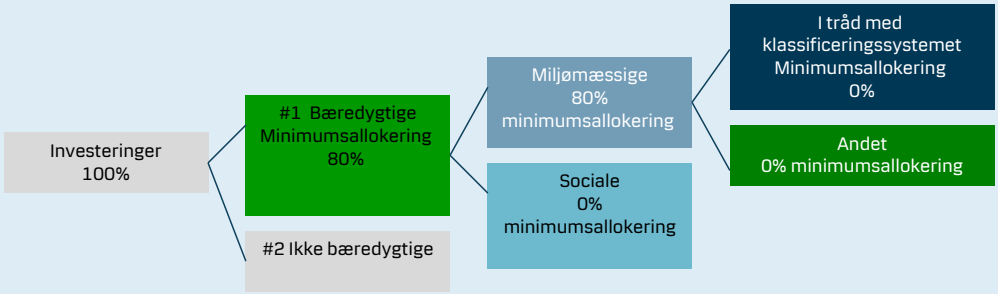
Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer er 80% med de resterende 20% af afdelingens samlede investeringer reserveret til et potentielt behov for at foretage ikke-bæredygtige investeringer.

Afdelingens bæredygtige investeringer er allokeringsmæssigt alene rettet mod investeringer, der understøtter et miljømål. Afdelingen har således ikke en allokeret minimumsandel af investeringer rettet et socialt mål. Afdelingen har tilsvarende 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.

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 er ikke forpligtet til at investere i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet for året.

Til brug for beregningen af andelen af aktiviteterne 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 er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under 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.

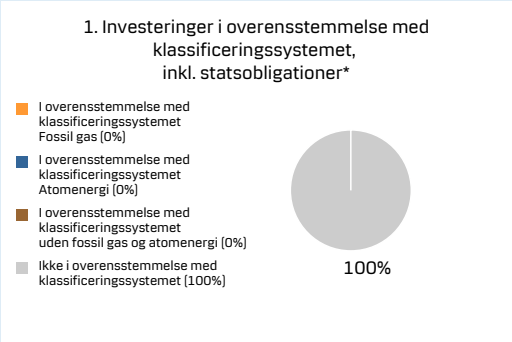
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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 atomrelaterede 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 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, som ikke opfylder kriterierne i EU's klassificeringssystem for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Der er ikke fastsat en minimumsandel af afdelingens investeringer, der skal allokeres til disse investeringer, men det faktiske niveau rapporteres i afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Dette skyldes, at metodedokumentet for referencebenchmarket ikke forpligter benchmarket til at investere i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem. Desuden vanskeliggør manglende rapportering af data fra udstedere en vurdering af, om porteføljesn i referencebenchmarket til enhver tid vil overholde et eventuelt fastsat minimumsallokeringsmål for EU's klassificeringssystem.

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

Den andel af investeringerne, der ikke udgør bæredygtige investeringer, består udelukkende af likvide midler (kontanter og pengemarkedsinstrumenter) og finansielle derivater anvendt til afdækning. For disse investeringer sikres minimumsgarantier ved overholdelse af minimumseksklusionerne varetaget gennem den udvidede bæredygtighedsscreening.

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 MSCI Emerging Markets Climate Change CTB Index som referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan tager referencebenchmarket hensyn til bæredygtighedsfaktorer på en måde, der løbende er i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Afdelingen er en passivt forvaltet strategi, der gennem dets vedtægter er forpligtet ved sammensætningen af porteføljen til at følge udviklingen i det udvalgte referenceindeks. Det af afdelingen udvalgte referenceindeks er MSCI Emerging Markets Climate Change CTB Index, og afdelingen sikrer løbende investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden ved systematisk at lade afdelingens porteføljesammensætning afspejle referencebenchmarket.

Afdelingen udelukker udstedere omfattet af afdelingens eksklusionskriterier og tærskelværdier for negative indvirkning på bæredygtighedsfaktorer. Der kan på den baggrund forekomme afvigelser fra referencebenchmarkets sammensætning.

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

MSCI Emerging Markets Climate Change CTB Index fraviger et bredt markedsindeks som et lav CO2 emissionsbenchmark, der opfylder benchmarkforordningens minimumskrav til et EU-benchmark for klimaovergangen.

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

Metodedokumentet for beregning af referencebenchmarket (MSCI Climate Change Indexes Methodology) kan findes her:

https://www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

ID 1253352.20260522093608

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: Japan Restricted - Accumulating KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300NVBKWH6IS4GK35

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 – 80%
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen har som sit bæredygtige investeringsmål at reducere CO2-emissioner med henblik på at opnå de langsigtede mål i Parisaftalen. Afdelingen har ikke som bæredygtigt investeringsmål at bidrage til miljømål under EU's klassificeringssystem.

Afdelingen anvender MSCI Japan Climate Change CTB Index som referencebenchmark for at nå afdelingens bæredygtige investeringsmål. Referencebenchmarket er et EU-benchmark for klimaovergangen ("Climate Transition Benchmark", CTB) i henhold til afsnit III, kapitel 3a i forordning (EU) 2016/1011. Metoden for referencebenchmarket er tilgængelig via MSCIs digitale indeksværktøj (www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/) ved opslag på referencebenchmarket.

Afdelingen fremmer desuden miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

- Eksklusioner: Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet

"Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af dette produkts bæredygtige investeringsmål?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?"

- Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer: Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hvordan afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

- Aktivt ejerskab: Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde for afstemning og dialog. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingens egne eksklusioner overlapper med og supplerer de, der anvendes for referencebenchmarket. For oplysninger om benchmarkets eksklusioner henvises til MSCIs indeksværktøj, hvor metoden kan findes under sektionen for beregningen af det angivne indeks.

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 og øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

Bæredygtige investeringer

Opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål måles gennem reduktionen af CO2-emissioner baseret på afdelingens vægtede carbonintensitet sammenlignet med referencebenchmarket, MSCI Japan Climate Change CTB Index, og et bredt markedsindeks.

Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner (se nedenfor) er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Eksklusionsinstruks. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis. Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, fossile brændstoffer, militært udstyr, kommerciel spillevirksomhed, alkohol, tobak, hvor en sådan aktivitet udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af omstillingsplanen kan der træffes beslutning om, at en udsteder ikke er omfattet af afdelingens eksklusioner for fossile brændstoffer, uagtet at omsætningen overstiger 5% forudsat, at princippet om ikke at gøre væsentlig skade på miljømæssige og sociale mål iagttages.*

- Udstedere, der er omfattet af en eksklusionsliste, der replicerer de eksklusioner, der anvendes for EU's Paris-tilpassede benchmarks som defineret i artikel 12, stk. 1, litra a-g, i den delegerede forordning til Benchmarkforordningen (EU) 2020/1818 (PAB-eksklusioner).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor en sådan aktivitet udgør mere end 1% af en udsteders omsætning.

- Udstedere med aktiviteter relateret til kontroversielle våben.

- Udstedere på eksklusionslisten varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") .

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved 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), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

Aktivt Ejerskab

Aktivt ejerskab måles ved antallet af registrerede dialoger med udstedere i afdelingen. Dette gælder også dialoger for registreret for udstedere i porteføljen af Danske Bank eller delegerede forvalterede, der ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

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

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?

Afdelingen følger Danske Banks grænseværdier for PAI-indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af 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 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", som kan tilgås på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores 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 eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå det finansielle produkts

bæredygtige investeringsmål?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der 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 at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen bæredygtige investeringer samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Da afdelingen investerer bæredygtigt er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " 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?").

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.

Oplysninger om afdelingens vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer 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 følger en passivt forvaltet strategi, der afspejler referencebenchmarket, MSCI Japan Climate Change CTB Index. Afdelingens investeringsstrategi er i tillæg fokuseret på at begrænse negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner.

Afdelingen anvender 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 med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte bæredygtighedselementer i investeringsstrategien implementeres i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at lade afdelingens porteføljesammensætning afspejle referencebenchmarket samt løbende identificere væsentlige bæredygtighedsfaktorer. Afdelingens bæredygtige investeringsmål samt øvrige overvejelser om miljømæssige-, sociale forhold og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning eller sælge eller reducere vægtning.

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 følger MSCI Japan Climate Change CTB Index som bindende element i investeringsstrategien med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål. Da afdelingen opretholder strengere eksklusionskriterier end dem, der er inkorporeret i metoden for referencebenchmarket, er visse af benchmarkets investeringer ikke afspejlet for afdelingen. Afdelingen kan derfor anvise en højere eller lavere emissionsprofil sammenlignet med det udpegede benchmark.

Eksklusioner: Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer: Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?").

Aktivt ejerskab: Som en del af aktivt ejerskab rækkes der ud til udstedere om væsentlige bæredygtighedstemaer, når dette er påkrævet i henhold til Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold behandles ligeledes i overensstemmelse med politikken for aktivt ejerskab og retningslinjerne for stemmeafgivelse.

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 danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Bank varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes til ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder 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 disse grænseværdier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at investere i.

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer, som bidrager til afdelingens bæredygtige investeringsmål om at reducere CO2-emissioner i overensstemmelse med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

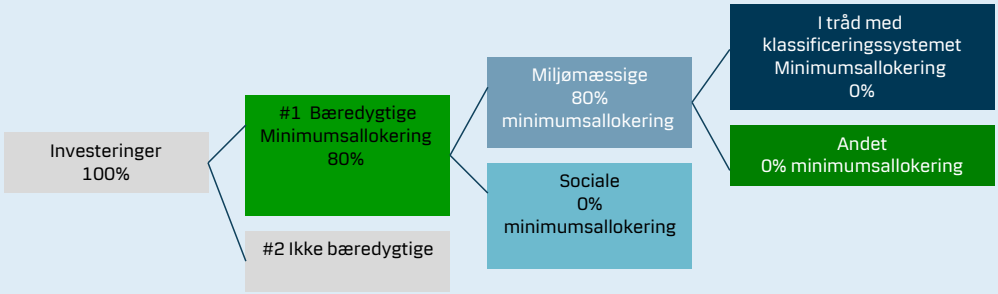
Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer er 80% med de resterende 20% af afdelingens samlede investeringer reserveret til et potentielt behov for at foretage ikke-bæredygtige investeringer.

Afdelingens bæredygtige investeringer er allokeringsmæssigt alene rettet mod investeringer, der understøtter et miljømål. Afdelingen har således ikke en allokeret minimumsandel af investeringer rettet et socialt mål. Afdelingen har tilsvarende 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.

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 er ikke forpligtet til at investere i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet for året.

Til brug for beregningen af andelen af aktiviteterne 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 er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under 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.

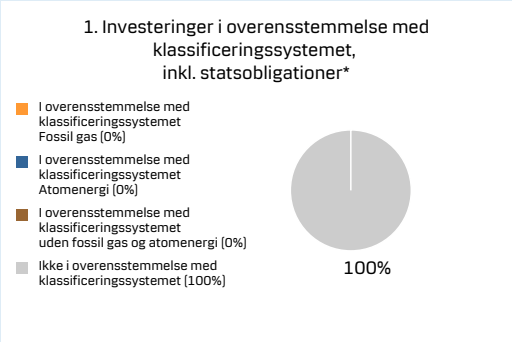
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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 atomrelaterede 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 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, som ikke opfylder kriterierne i EU's klassificeringssystem for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Der er ikke fastsat en minimumsandel af afdelingens investeringer, der skal allokeres til disse investeringer, men det faktiske niveau rapporteres i afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Dette skyldes, at metodedokumentet for referencebenchmarket ikke forpligter benchmarket til at investere i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem. Desuden vanskeliggør manglende rapportering af data fra udstedere en vurdering af, om porteføljesn i referencebenchmarket til enhver tid vil overholde et eventuelt fastsat minimumsallokeringsmål for EU's klassificeringssystem.

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

Den andel af investeringerne, der ikke udgør bæredygtige investeringer, består udelukkende af likvide midler (kontanter og pengemarkedsinstrumenter) og finansielle derivater anvendt til afdækning. For disse investeringer sikres minimumsgarantier ved overholdelse af minimumseksklusionerne varetaget gennem den udvidede bæredygtighedsscreening.

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 MSCI Japan Climate Change CTB Index som referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan tager referencebenchmarket hensyn til bæredygtighedsfaktorer på en måde, der løbende er i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Afdelingen er en passivt forvaltet strategi, der gennem dets vedtægter er forpligtet ved sammensætningen af porteføljen til at følge udviklingen i det udvalgte referenceindeks. Det af afdelingen udvalgte referenceindeks er MSCI Japan Climate Change CTB Index, og afdelingen sikrer løbende investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden ved systematisk at lade afdelingens porteføljesammensætning afspejle referencebenchmarket.

Afdelingen udelukker udstedere omfattet af afdelingens eksklusionskriterier og tærskelværdier for negative indvirkning på bæredygtighedsfaktorer. Der kan på den baggrund forekomme afvigelser fra referencebenchmarkets sammensætning.

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

MSCI Japan Climate Change CTB Index fraviger et bredt markedsindeks som et lav CO2 emissionsbenchmark, der opfylder benchmarkforordningens minimumskrav til et EU-benchmark for klimaovergangen.

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

Metodedokumentet for beregning af referencebenchmarket (MSCI Climate Change Indexes Methodology) kan findes her:

https://www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

ID 1253353.20260522093610

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

Produkt navn: Danske Invest Index Norway Restricted - Accumulating KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300EXWLIHBZRYC249

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 investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, 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.

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 fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet 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?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "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?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark 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 (se også "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:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "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?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

  Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, kommerciel spillevirksomhed, alkohol, og tobak, hvor sådanne aktiviteter enkeltvis udgør mere end 5% af en

udsteders omsætning. *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%.*

- Udstedere omfattet af en eksklusionsliste, der replikerer eksklusioner anvendt for EU-Benchmarks for Klimaovergangen under Artikel 12(1)(a) til (c) i den delegerede forordning til Benchmarkforordningen, (EU) Forordning 2020/1818 (CTB-eksklusioner).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

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?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. 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 omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af

udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Afdelingen har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom afdelingen ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte Verdensmål vil derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

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?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af 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 personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen 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", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores 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 eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der 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 at handle i uoverensstemmelse med 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?

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.

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " 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?").

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, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ 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 med bidrag til FN's Verdensmål i overensstemmelse med Danske Banks metode for bæredygtige investeringer (se også "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 investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Afdelingen stemmer også 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 karakteristika 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 - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

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 afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse.

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 anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

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 danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

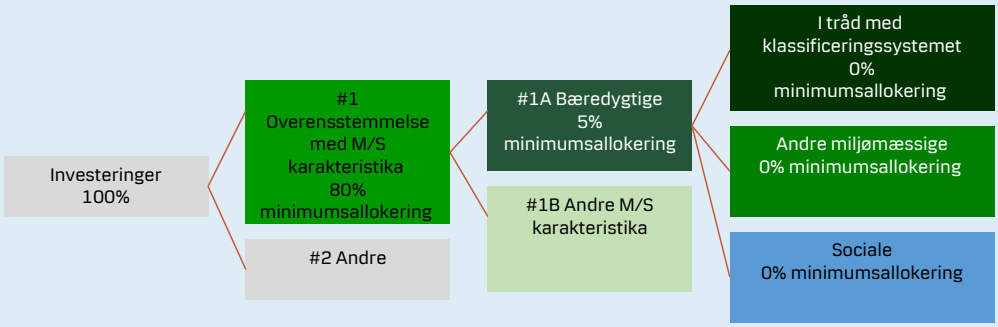
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne 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), der afspejler de investeringsmodtagende 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 # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

Derivater vil ikke blive undtaget i visse tilfælde, når for eksempel påkrævet i henhold til lovgivning.

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 og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

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 er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met 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 affaldshåndterings-regler.

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

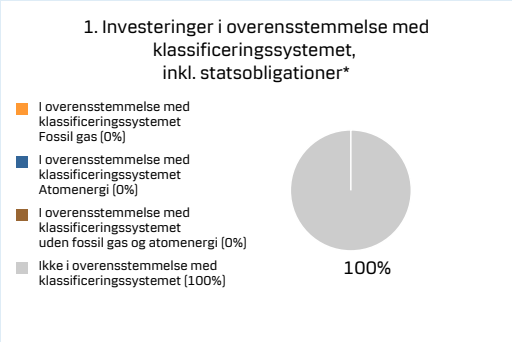
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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 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-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, 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 en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

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

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse '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 eller 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: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

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: Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300NOG9TKO7GM0J75

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 – 80%
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen har som sit bæredygtige investeringsmål at reducere CO2-emissioner med henblik på at opnå de langsigtede mål i Parisaftalen. Afdelingen har ikke som bæredygtigt investeringsmål at bidrage til miljømål under EU's klassificeringssystem.

Afdelingen anvender MSCI Pacific Ex Japan Plus Canada Climate Change CTB Index som referencebenchmark for at nå afdelingens bæredygtige investeringsmål. Referencebenchmarket er et EU-benchmark for klimaovergangen ("Climate Transition Benchmark", CTB) i henhold til afsnit III, kapitel 3a i forordning (EU) 2016/1011. Metoden for referencebenchmarket er tilgængelig via MSCIs digitale indeksværktøj (www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/) ved opslag på referencebenchmarket.

Afdelingen fremmer desuden miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

- Eksklusioner: Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i

bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af dette produkts bæredygtige investeringsmål?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?"

- Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer: Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hvordan afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

- Aktivt ejerskab: Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde for afstemning og dialog. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingens egne eksklusioner overlapper med og supplerer de, der anvendes for referencebenchmarket. For oplysninger om benchmarkets eksklusioner henvises til MSCIs indeksværktøj, hvor metoden kan findes under sektionen for beregningen af det angivne indeks.

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 og øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

Bæredygtige investeringer

Opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål måles gennem reduktionen af CO2-emissioner baseret på afdelingens vægtede carbonintensitet sammenlignet med referencebenchmarket, MSCI Pacific Ex Japan Plus Canada Climate Change CTB Index, og et bredt markedsindeks.

Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner (se nedenfor) er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Eksklusionsinstruks. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis. Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, fossile brændstoffer, militært udstyr, kommerciel spillevirksomhed, alkohol, tobak, hvor en sådan aktivitet udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af omstillingsplanen kan der træffes beslutning om, at en udsteder ikke er omfattet af afdelingens eksklusioner for fossile brændstoffer, uagtet at omsætningen overstiger 5% forudsat, at princippet om ikke at gøre væsentlig skade på miljømæssige og sociale mål iagttages.*

- Udstedere, der er omfattet af en eksklusionsliste, der replicerer de eksklusioner, der anvendes for EU's Paris-tilpassede benchmarks som defineret i artikel 12, stk. 1, litra a-g, i den delegerede

forordning til Benchmarkforordningen (EU) 2020/1818 (PAB-eksklusioner).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor en sådan aktivitet udgør mere end 1% af en udsteders omsætning.

- Udstedere med aktiviteter relateret til kontroversielle våben.

- Udstedere på eksklusionslisten varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") .

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved 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), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

Aktivt Ejerskab

Aktivt ejerskab måles ved antallet af registrerede dialoger med udstedere i afdelingen. Dette gælder også dialoger for registreret for udstedere i porteføljen af Danske Bank eller delegerede forvalterede, der ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

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.

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?

Afdelingen følger Danske Banks grænseværdier for PAI-indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af 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 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", som kan tilgås på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores 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 eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der 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 at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen bæredygtige investeringer samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Da afdelingen investerer bæredygtigt er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " 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?").

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.

Oplysninger om afdelingens vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer 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 følger en passivt forvaltet strategi, der afspejler referencebenchmarket, MSCI Pacific Ex Japan Plus Canada Climate Change CTB Index. Afdelingens investeringsstrategi er i tillæg fokuseret på at begrænse negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner.

Afdelingen anvender 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 med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte bæredygtighedselementer i investeringsstrategien implementeres i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at lade afdelingens porteføljesammensætning afspejle referencebenchmarket samt løbende identificere væsentlige bæredygtighedsfaktorer. Afdelingens bæredygtige investeringsmål samt øvrige overvejelser om miljømæssige-, sociale forhold og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning eller sælge eller reducere vægtning.

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 følger MSCI Pacific Ex Japan Plus Canada Climate Change CTB Index som bindende element i investeringsstrategien med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål. Da afdelingen opretholder strengere eksklusionskriterier end dem, der er inkorporeret i metoden for referencebenchmarket, er visse af benchmarkets investeringer ikke afspejlet for afdelingen. Afdelingen kan derfor anvise en højere eller lavere emissionsprofil sammenlignet med det udpegede benchmark.

Eksklusioner: Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer: Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?").

Aktivt ejerskab: Som en del af aktivt ejerskab rækkes der ud til udstedere om væsentlige bæredygtighedstemaer, når dette er påkrævet i henhold til Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold behandles ligeledes i overensstemmelse med politikken for aktivt ejerskab og retningslinjerne for stemmeafgivelse.

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 danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Bank varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes til ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder 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 disse grænseværdier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at investere i.

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer, som bidrager til afdelingens bæredygtige investeringsmål om at reducere CO2-emissioner i overensstemmelse med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

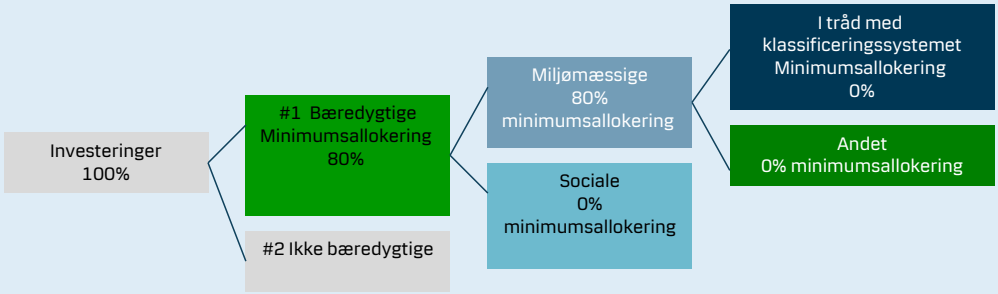
Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer er 80% med de resterende 20% af afdelingens samlede investeringer reserveret til et potentielt behov for at foretage ikke-bæredygtige investeringer.

Afdelingens bæredygtige investeringer er allokeringsmæssigt alene rettet mod investeringer, der understøtter et miljømål. Afdelingen har således ikke en allokeret minimumsandel af investeringer rettet et socialt mål. Afdelingen har tilsvarende 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.

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 er ikke forpligtet til at investere i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet for året.

Til brug for beregningen af andelen af aktiviteterne 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 er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under 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.

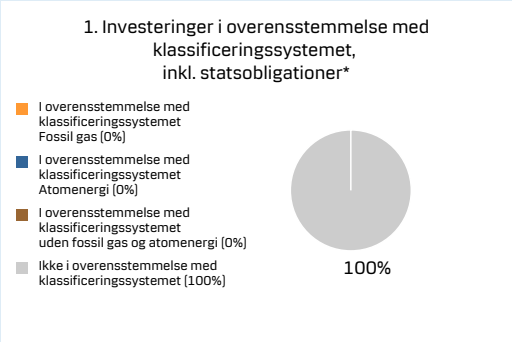
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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 atomrelaterede 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 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, som ikke opfylder kriterierne i EU's klassificeringssystem for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Der er ikke fastsat en minimumsandel af afdelingens investeringer, der skal allokeres til disse investeringer, men det faktiske niveau rapporteres i afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Dette skyldes, at metodedokumentet for referencebenchmarket ikke forpligter benchmarket til at investere i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem. Desuden vanskeliggør manglende rapportering af data fra udstedere en vurdering af, om porteføljesn i referencebenchmarket til enhver tid vil overholde et eventuelt fastsat minimumsallokeringsmål for EU's klassificeringssystem.

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

Den andel af investeringerne, der ikke udgør bæredygtige investeringer, består udelukkende af likvide midler (kontanter og pengemarkedsinstrumenter) og finansielle derivater anvendt til afdækning. For disse investeringer sikres minimumsgarantier ved overholdelse af minimumseksklusionerne varetaget gennem den udvidede bæredygtighedsscreening.

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 MSCI Pacific Ex Japan Plus Canada Climate Change CTB Index som referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan tager referencebenchmarket hensyn til bæredygtighedsfaktorer på en måde, der løbende er i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Afdelingen er en passivt forvaltet strategi, der gennem dets vedtægter er forpligtet ved sammensætningen af porteføljen til at følge udviklingen i det udvalgte referenceindeks. Det af afdelingen udvalgte referenceindeks er MSCI Pacific Ex Japan Plus Canada Climate Change CTB Index, og afdelingen sikrer løbende investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden ved systematisk at lade afdelingens porteføljesammensætning afspejle referencebenchmarket.

Afdelingen udelukker udstedere omfattet af afdelingens eksklusionskriterier og tærskelværdier for negative indvirkning på bæredygtighedsfaktorer. Der kan på den baggrund forekomme afvigelser fra referencebenchmarkets sammensætning.

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

MSCI Pacific Ex Japan Plus Canada Climate Change CTB Index fraviger et bredt markedsindeks som et lav CO2 emissionsbenchmark, der opfylder benchmarkforordningens minimumskrav til et EU-benchmark for klimaovergangen.

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

Metodedokumentet for beregning af referencebenchmarket (MSCI Climate Change Indexes Methodology) kan findes her:

https://www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

ID 1253354.20260522093615

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

Produkt navn: Danske Invest Index Sweden Restricted - Accumulating KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300EEEOUNMDLEN392

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 investerings-modtagende virksomheder, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificerings-system, 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.

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 fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

Bæredygtige investeringer:
Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved at investere mindst 5% af afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål. Målene for de bæredygtige investeringer, og hvordan de bidrager til FN's Verdensmål, er beskrevet 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?".

Eksklusioner:
Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?" og afsnittet "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?".

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Processerne til varetagelse heraf er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

Aktivt ejerskab:
Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark 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 (se også "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:
Minimumsandelen af bæredygtige investeringer opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer. Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. Opnåelsen af dette måles og rapporteres gennem den vægtede andel af investeringer, der er identificeret som bæredygtige baseret på kriterierne defineret for den relevante aktivklasse (se også "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?"). Desuden måles de bæredygtige investeringers samlede bidrag til de enkelte af FN's Verdensmål.

Eksklusioner:
Afdelingens eksklusioner nævnt nedenfor er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Instruks for Eksklusioner. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis.

  Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, militært udstyr, kommerciel spillevirksomhed, alkohol, og tobak, hvor sådanne aktiviteter enkeltvis udgør

mere end 5% af en udsteders omsætning. *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%.*

- Udstedere med aktiviteter relateret til fossile brændstoffer, hvor indtægterne fra sådanne aktiviteter udgør mere end 5% af en udsteders omsætning, og hvor udstederen ikke er i en omstillingsproces, der modsvarer forventningerne under Danske Bank's "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagende selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere omfattet af en eksklusionsliste, der replikerer eksklusioner anvendt for EU-Benchmarks for Klimaovergangen under Artikel 12(1)(a) til (c) i den delegerede forordning til Benchmarkforordningen, (EU) Forordning 2020/1818 (CTB-eksklusioner).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

- Udstedere på en eksklusionsliste varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU")

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved obligatoriske og frivillige indikatorer ("PAI Indikatorerne") nævnt i Danske Invest Management A/Ss erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI Erklæring"), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i.

Aktivt ejerskab:
Dialog med udstedere opgøres som antallet af registrerede henvendelser til udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i. Antallet af registrede henvendelser omfatter både henvendelser foretaget af Danske Bank og af eksterne forvaltere, som Danske Invest Management A/S kan have delegeret dele af afdelingens forvaltning til. Dialog med udstedere af værdipapirer, som afdelingen er investeret i, vil ikke altid være direkte relateret til forvaltningen af det konkrete afdelingen, men vil fortsat indgå i opgørelsen af antallet af henvendelser. For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på:

https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

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?

Det bæredygtige investeringsmål for afdelingens bæredygtige investeringer er at bidrage til et eller flere af FN's Verdensmål. 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 omfatter 17 individuelle mål med underliggende delmål, der bidrager til henholdsvis miljømæssige og sociale målsætninger. De individuelle mål består af mål 1: afskaf fattigdom, mål 2: stop sult, mål 3: sundhed og trivsel, mål 4: kvalitetsuddannelse, mål 5: ligestilling mellem kønnene, mål 6: rent vand og sanitet, mål 7: bæredygtig energi, mål 8: anstændige jobs og økonomisk vækst, mål 9: industri, innovation og infrastruktur, mål 10: mindre ulighed, mål 11: bæredygtige byer og lokalsamfund, mål 12: ansvarligt forbrug og produktion, mål 13: klimaindsats, mål 14: livet i havet, mål 15: livet på land, mål 16: fred, retfærdighed og stærke institutioner, og mål 17: partnerskaber for handling.

Afdelingens bæredygtige investeringer bidrager til disse mål ved:

- at investere i noterede værdipapirer udstedt af udstedere, der generer mere end 50% af deres omsætning fra produkter og services med positivt bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Dette screenes i overensstemmelse med en model ("SDG Modellen") udviklet for Danske Bank koncernen. En udsteder kan også opfylde kriterierne for en bæredygtig investering, hvis hovedparten af udstederens aktiviteter bidrager til miljømål, der er tilpasset EU-klassificeringssystemet. Afdelingen er dog ikke forpligtet til at foretage sådanne investeringer.

Afdelingen har ikke en minimumsmålsætning om at bidrage til hvert af de 17 Verdensmål, ligesom afdelingen ikke har en minimumsmålsætning om at bidrage til bestemte Verdensmål. Bidraget til de enkelte Verdensmål vil derfor variere for de bæredygtige investeringer i afdelingen.

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?

SDG Modellen analyserer på grundlag af PAI Indikatorerne, hvorvidt udsteder gennem sin driftsform har negativ indvirkning på FN's Verdensmål. Udstedere med produkter og/eller services, der er vurderet til at have et negativt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål vurderes desuden ikke til at opfylde kravet om ikke at gøre væsentlig negativ skade, forudsat at disse aktiviteter repræsenterer mere end 5% af udstederens omsætning.

For de bæredygtige investeringer anvendes desuden definerede grænseværdier på PAI Indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af 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 personalemæssige forhold. Selvom en investering har et positivt bidrag til et miljømæssigt eller socialt mål og generelt er tilladt efter afdelingens eksklusioner, skal investeringen 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", som kan tilgås på https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtigheds-relaterede informationer om vores 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 eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der 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 at handle i uoverensstemmelse med 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?

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.

✓ Ja, afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hensynet varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner. Afdelingen tager desuden hensyn til visse investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens bæredygtige investeringer samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI Indikatorerne, herunder for eksempel de miljømæssige PAI Indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner så som UN Global Compact.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " 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?").

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, herunder i forhold til emner relateret til de vigstigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysninger om afdelingens investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold rapporteres i afdelingens rapport ved årets udgang.

☐ 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 med bidrag til FN's Verdensmål i overensstemmelse med Danske Banks metode for bæredygtige investeringer (se også "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 investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Afdelingen stemmer også 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 karakteristika 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 - se afsnittet "Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?".

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 afdelingens midler i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

Eksklusioner:
Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:
Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer"?).

Aktivt ejerskab:
I relation til aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/Ss Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/Ss Instruks for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for stemmeafgivelse.

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 anvender eksklusioner. Der er ikke fastsat en minimumsforpligtelse for en reduktion af omfanget af investeringer, der overvejes, inden den fulde investeringsstrategi anvendes.

For information om den potentielle reduktion af investeringsuniverset som følge af anvendelsen af eksklusioner i afdelingen, se afsnittet "Politik for Ansvarlige Investeringer" i prospektet.

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 danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Invest Management A/S varetager.

På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder og ILO konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvender screeningen desuden kriterier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Manglende overholdelse af disse kriterier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at være investeret i.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

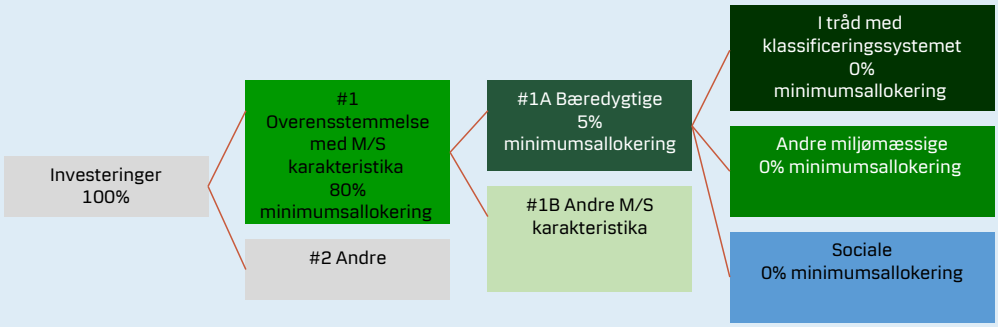
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

For den resterende andel af investeringerne forbeholdes adgangen til ikke at screene og derved vurdere, om disse investeringer fremmer afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer, som afdelingen ikke er forpligtet til at screene, er beskrevet i afsnittet "Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?".

Afdelingen har en minimumsallokering til bæredygtige investeringer på 5%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af investeringerne 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), der afspejler de investeringsmodtagende 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 # 1A Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

Derivater vil ikke blive undtaget i visse tilfælde, når for eksempel påkrævet i henhold til lovgivning.

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 og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af "taksonomitilpassede aktiviteter" for året.

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 er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EU's Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssyste met 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 affaldshåndterings-regler.

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

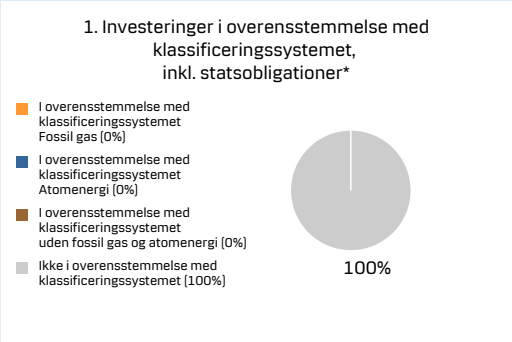
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

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 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-klassificerings-systemet.

Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%. Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan foretage disse investeringer, 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 en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

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

Afdelingens '#2 Andre investeringer' dækker investeringer, der ikke er bæredygtige investeringer, elle r omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. Disse '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 eller 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: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

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: USA Restricted - Accumulating KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300406IAIIHFSW262

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 – 80%
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål %

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på %
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ med et socialt mål

☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Afdelingen har som sit bæredygtige investeringsmål at reducere CO2-emissioner med henblik på at opnå de langsigtede mål i Parisaftalen. Afdelingen har ikke som bæredygtigt investeringsmål at bidrage til miljømål under EU's klassificeringssystem.

Afdelingen anvender MSCI USA Climate Change CTB Index som referencebenchmark for at nå afdelingens bæredygtige investeringsmål. Referencebenchmarket er et EU-benchmark for klimaovergangen ("Climate Transition Benchmark", CTB) i henhold til afsnit III, kapitel 3a i forordning (EU) 2016/1011. Metoden for referencebenchmarket er tilgængelig via MSCIs digitale indeksværktøj (www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/) ved opslag på referencebenchmarket.

Afdelingen fremmer desuden miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

- Eksklusioner: Afdelingen anvender eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i bestemte sektorer. Eksklusionerne og processerne til varetagelse af disse er beskrevet i afsnittet

"Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af dette produkts bæredygtige investeringsmål?" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?"

- Hensyntagen til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer: Afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Hvordan afdelingen tager hensyn til investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er beskrevet i afsnittet "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

- Aktivt ejerskab: Afdelingen følger Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og er omfattet af politikkens anvendelsesområde for afstemning og dialog. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overenstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingens egne eksklusioner overlapper med og supplerer de, der anvendes for referencebenchmarket. For oplysninger om benchmarkets eksklusioner henvises til MSCIs indeksværktøj, hvor metoden kan findes under sektionen for beregningen af det angivne indeks.

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 og øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

Bæredygtige investeringer

Opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål måles gennem reduktionen af CO2-emissioner baseret på afdelingens vægtede carbonintensitet sammenlignet med referencebenchmarket, MSCI USA Climate Change CTB Index , og et bredt markedsindeks.

Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner (se nedenfor) er defineret gennem målepunkter, tærskelværdier og øvrige kriterier fastsat i Danske Invest Management A/S' Eksklusionsinstruks. Instruksen danner grundlag for løbende screening og vedligeholdelse af eksklusionslister for afdelingen, hvis indvirkning rapporteres årligt.

Afdelingens eksklusioner dækker i tillæg til eksklusioner for bæredygtighedsrisiko:

- Udstedere der, baseret på en udvidet bæredygtighedsscreening varetaget af Danske Bank, er vurderet til ikke at være i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, konventioner vedtaget af Den Internationale Arbejdsorganisation (ILO) og andre internationale minimumsgarantier samt principper for god ledelsespraksis. Afdelingen er desuden underlagt en skærpet version af denne screening (udvidet bæredygtighedsscreening plus) for involvering i bæredygtighedsrelaterede kontroverser og eller visse former for praksis og andre aktiviteter, der anses for uacceptable i forhold til visse normer.

- Udstedere med aktiviteter relateret til tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, fossile brændstoffer, militært udstyr, kommerciel spillevirksomhed, alkohol, tobak, hvor en sådan aktivitet udgør mere end 5% af en udsteders omsætning. *På grundlag af en vurdering af omstillingsplanen kan der træffes beslutning om, at en udsteder ikke er omfattet af afdelingens eksklusioner for fossile brændstoffer, uagtet at omsætningen overstiger 5% forudsat, at princippet om ikke at gøre væsentlig skade på miljømæssige og sociale mål iagttages.*

- Udstedere, der er omfattet af en eksklusionsliste, der replicerer de eksklusioner, der anvendes for EU's Paris-tilpassede benchmarks som defineret i artikel 12, stk. 1, litra a-g, i den delegerede forordning til Benchmarkforordningen (EU) 2020/1818 (PAB-eksklusioner).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor en sådan aktivitet udgør mere end 1% af en udsteders omsætning.

- Udstedere med aktiviteter relateret til kontroversielle våben.

- Udstedere på eksklusionslisten varetaget af Norges Bank (Statens Pensjonsfond Utland) ("SPU") .

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer måles ved 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), der er relevante for de aktivklasser afdelingen er investeret i ("PAI Indikatorerne").

Aktivt Ejerskab

Aktivt ejerskab måles ved antallet af registrerede dialoger med udstedere i afdelingen. Dette gælder også dialoger for registreret for udstedere i porteføljen af Danske Bank eller delegerede forvalterede, der ikke nødvendigvis har fundet sted i forbindelse med den direkte forvaltning af afdelingen.

For stemmeafgivning anvendes som målepunkt antallet af forslag, der stemmes om.

Yderligere oplysninger om afdelingens indikatorer kan findes i dokumentet "Sustainability-related disclosure", som kan tilgås på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".

Hvordan skader investeringerne ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

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

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?

Afdelingen følger Danske Banks grænseværdier for PAI-indikatorerne for drivhusgasemissioner, sektoreksponering mod fossile brændstoffer, forbrug og produktion af 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 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", som kan tilgås på www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores 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 eksklusioner relateret til udstederes adfærd og/eller aktiviteter i forskellige sektorer (se "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå det finansielle produkts

bæredygtige investeringsmål?"). Eksklusionerne baserer sig blandt andet på en udvidet bæredygtighedsscreening, der 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 at handle i uoverensstemmelse med disse retningslinjer og principper som defineret gennem denne screening.

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, afdelingen bæredygtige investeringer samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Da afdelingen investerer bæredygtigt er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad er til skade for et socialt mål eller et miljømål (se også " 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?").

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.

Oplysninger om afdelingens vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer 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 følger en passivt forvaltet strategi, der afspejler referencebenchmarket, MSCI USA Climate Change CTB Index . Afdelingens investeringsstrategi er i tillæg fokuseret på at begrænse negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner.

Afdelingen anvender 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 med Danske Invest Management A/S' politik for aktivt ejerskab.

Ovennævnte bæredygtighedselementer i investeringsstrategien implementeres i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at lade afdelingens porteføljesammensætning afspejle referencebenchmarket samt løbende identificere væsentlige bæredygtighedsfaktorer. Afdelingens bæredygtige investeringsmål samt øvrige overvejelser om miljømæssige-, sociale forhold og ledelsespraksis kan således påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning eller sælge eller reducere vægtning.

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 følger MSCI USA Climate Change CTB Index som bindende element i investeringsstrategien med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål. Da afdelingen opretholder strengere eksklusionskriterier end dem, der er inkorporeret i metoden for referencebenchmarket, er visse af benchmarkets investeringer ikke afspejlet for afdelingen. Afdelingen kan derfor anvise en højere eller lavere emissionsprofil sammenlignet med det udpegede benchmark.

Eksklusioner: Afdelingen er udelukket fra at investere i og/eller forblive investeret i udstedere på eksklusionslister, der gælder for afdelingens eksklusioner. Overvejelser om investorbeskyttelse kan i ekstraordinære tilfælde, herunder ved lav likviditet i markedet, begrænse afdelingen i at afhænde en investering på eksklusionslisten.

Vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer: Håndteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er knyttet op på de bindende elementer for afdelingens miljømæssige og sociale karakterististika (se "Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?").

Aktivt ejerskab: Som en del af aktivt ejerskab rækkes der ud til udstedere om væsentlige bæredygtighedstemaer, når dette er påkrævet i henhold til Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag vedrørende miljømæssige og/eller sociale forhold behandles ligeledes i overensstemmelse med politikken for aktivt ejerskab og retningslinjerne for stemmeafgivelse.

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 danner grundlag for at vurdere og håndtere udstederes ledelsespraksis i afdelingen. Efter politikken skal afdelingen sikre hensynet til god ledelsespraksis i forhold til dets investeringer. Princippet varetages gennem eksklusioner baseret på en screening, som Danske Bank varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. På grundlag af screeningen ekskluderes udstedere, der vurderes til ikke at efterleve internationale ledelsesmæssige principper, som følger af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder 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 disse grænseværdier ses som en indikator for, at en udsteder samlet set ikke overholder kriterierne for god ledelsespraksis. En sådan udsteder er derfor udelukket for afdelingen at investere i.

Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer, som bidrager til afdelingens bæredygtige investeringsmål om at reducere CO2-emissioner i overensstemmelse med henblik på at nå Parisaftalens langsigtede mål.

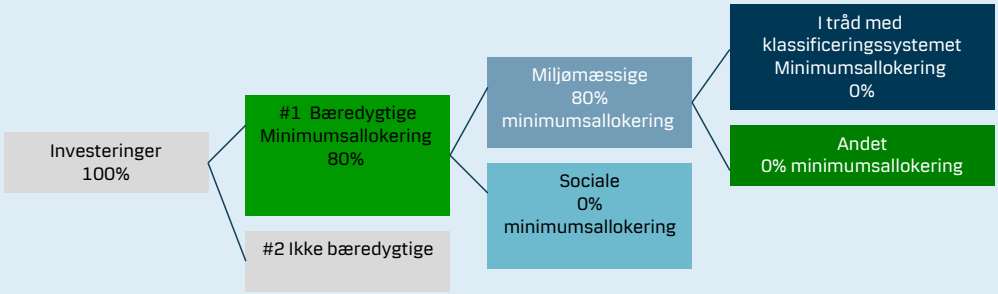
Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer er 80% med de resterende 20% af afdelingens samlede investeringer reserveret til et potentielt behov for at foretage ikke-bæredygtige investeringer.

Afdelingens bæredygtige investeringer er allokeringsmæssigt alene rettet mod investeringer, der understøtter et miljømål. Afdelingen har således ikke en allokeret minimumsandel af investeringer rettet et socialt mål. Afdelingen har tilsvarende 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.

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 er ikke forpligtet til at investere i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet og har derfor et minimumsomfang af disse investeringer på 0%.

Den faktiske andel af miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i afdelingen, hvis nogen, rapporteres i afdelingens årsrapport som den gennemsnitlige andel af aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet for året.

Til brug for beregningen af andelen af aktiviteterne 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 er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under 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.

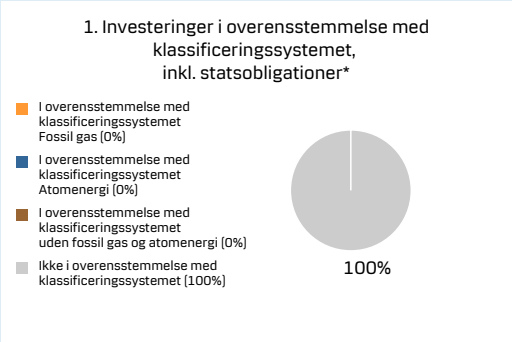
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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 atomrelaterede 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 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, som ikke opfylder kriterierne i EU's klassificeringssystem for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Der er ikke fastsat en minimumsandel af afdelingens investeringer, der skal allokeres til disse investeringer, men det faktiske niveau rapporteres i afdelingens årsrapport.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, som ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Dette skyldes, at metodedokumentet for referencebenchmarket ikke forpligter benchmarket til at investere i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem. Desuden vanskeliggør manglende rapportering af data fra udstedere en vurdering af, om porteføljesn i referencebenchmarket til enhver tid vil overholde et eventuelt fastsat minimumsallokeringsmål for EU's klassificeringssystem.

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

Den andel af investeringerne, der ikke udgør bæredygtige investeringer, består udelukkende af likvide midler (kontanter og pengemarkedsinstrumenter) og finansielle derivater anvendt til afdækning. For disse investeringer sikres minimumsgarantier ved overholdelse af minimumseksklusionerne varetaget gennem den udvidede bæredygtighedsscreening.

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 MSCI USA Climate Change CTB Index som referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål.

Hvordan tager referencebenchmarket hensyn til bæredygtighedsfaktorer på en måde, der løbende er i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsmål?

Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?

Afdelingen er en passivt forvaltet strategi, der gennem dets vedtægter er forpligtet ved sammensætningen af porteføljen til at følge udviklingen i det udvalgte referenceindeks. Det af afdelingen udvalgte referenceindeks er MSCI USA Climate Change CTB Index , og afdelingen sikrer løbende investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden ved systematisk at lade afdelingens porteføljesammensætning afspejle referencebenchmarket.

Afdelingen udelukker udstedere omfattet af afdelingens eksklusionskriterier og tærskelværdier for negative indvirkning på bæredygtighedsfaktorer. Der kan på den baggrund forekomme afvigelser fra referencebenchmarkets sammensætning.

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

MSCI USA Climate Change CTB Index fraviger et bredt markedsindeks som et lav CO2 emissionsbenchmark, der opfylder benchmarkforordningens minimumskrav til et EU-benchmark for klimaovergangen.

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

Metodedokumentet for beregning af referencebenchmarket (MSCI Climate Change Indexes Methodology) kan findes her:

https://www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:
www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger

ID 1253355.20260522093620