*PROSPEKT*

# Investeringsforeningen Danske Invest Select

Offentliggjort den 19. august 2025

Danske Invest

# 1 Indholdsfortegnelse


1 Indholdsfortegnelse ..... 2
2 Tegningsbetingelser ..... 5
3 Generelle forhold vedrørende foreningen ..... 5
3.1 Foreningens navn, adresse mv. ..... 5
3.2 Foreningens formål ..... 5
3.3 Foreningens bestyrelse ..... 5
3.4 Foreningens investeringsforvaltningsselskab ..... 6
3.5 Foreningens revisor ..... 6
3.6 Foreningens finanskalender ..... 6
4 Generelt for alle afdelinger ..... 6
4.1 Investerbare markeder ..... 6
4.2 Benchmark ..... 7
4.3 Aktiv og passiv investeringsstrategi ..... 7
4.4 Nominee ..... 7
4.5 Politik for ansvarlige investeringer ..... 8
5 Afdelingsbeskrivelser ..... 12
5.1 AlmenBolig Korte Obligationer KL ..... 12
5.2 AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL ..... 13
5.3 AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL ..... 15
5.4 Danske Helt Korte Obligationer ..... 16
5.5 Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko ..... 17
5.6 Danske Obligationer Absolut ..... 19
5.7 Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL ..... 20
5.8 Danske Obligationer Allokering KL ..... 21
5.9 Danske Obligationer Allokering 2 ..... 23
5.10 Danske Obligationer Varighed 3 ..... 24
5.11 Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL ..... 26
5.12 Flexinvest Aktier KL - *under fusion* ..... 27
5.13 Fonde Obligationer ..... 29
5.14 Forvaltning Obligationer ..... 30
5.15 Global Equity Solution - Akkumulerende KL ..... 31
5.16 Global Equity Solution KL ..... 34
5.17 Global Quant - Accumulating ..... 35
5.18 Global Sustainable Future 3 KL ..... 37
5.19 Global Restricted KL ..... 39
5.20 Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL ..... 40
5.21 Globale Obligationer ..... 41
5.22 Kommuner 4 ..... 43
5.23 Korte Obligationer ..... 45
5.24 Norske Aktier Restricted - Akkumulerende KL ..... 46
5.25 PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL ..... 47
5.26 Tactical Asset Allocation Danmark ..... 49
5.27 Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende KL ..... 51
5.28 Tactical Asset Allocation Norge - Accumulating KL - *under afvikling* ..... 52

5.29 Tactical Asset Allocation Sverige - Accumulating KL ..... 54
5.30 Tactical Asset Allocation EURO - Accumulating KL ..... 56
5.31 US High Yield Bonds - Akkumulerende KL ..... 57
5.32 US High Yield Bonds KL ..... 60
5.33 USA Mid Cap - Akkumulerende KL - *under afvikling* ..... 61
5.34 USA Mid Cap KL - *under afvikling* ..... 64
6 Afdelingernes/andelsklassernes risici ..... 65
7 Afkast, udbytte og skatteforhold m.v. ..... 72
7.1 Afkast, udbytte og kursændringer ..... 72
7.2 Skatteregler ..... 73
8 Tegning og tegningsomkostninger ..... 76
8.1 Løbende emission ..... 76
8.2 Distribution ..... 76
8.3 Tegningskurs ..... 77
8.4 Betaling for tegning og opbevaring ..... 78
8.5 Emissions- og indløsningspriser m.v. ..... 79
9 Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger ..... 79
9.1 Omsættelighed og indløsning ..... 79
9.2 Afregning i forbindelse med indløsning ..... 81
9.3 Foreningsandelene registrering, størrelse og kursangivelse ..... 81
9.4 Optagelse til handel ..... 82
10 Drift, samarbejdsparter og løbende omkostninger ..... 82
10.1 Administration ..... 82
10.2 Omkostninger til bestyrelsen og Finanstilsynet ..... 83
10.3 Honorar til investeringsforvaltningsselskab ..... 83
10.4 Depotselskab ..... 84
10.5 Prisstillelse ..... 85
10.6 Formidler ..... 85
10.7 Porteføljeforvalter ..... 85
10.8 Særligt vedrørende afdeling PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL ..... 88
11 Rettigheder, vedtægter og regnskabsforhold m.v. ..... 89
11.1 Notering på navn ..... 89
11.2 Stemmeret og rettigheder ..... 89
11.3 Opløsning af foreningen, en afdeling eller andelsklasse ..... 90
11.4 Vedtægter, årsrapport, central investorinformation og beholdningsopgørelse ..... 90
11.5 Midlertidig finansiering ..... 90
12 Finansielle instrumenter og værdipapirfinansieringstransaktioner ..... 90
12.1 Finansielle instrumenter ..... 90
12.2 Værdipapirfinansieringstransaktioner ..... 90
12.3 Værdipapirudlån ..... 91
12.4 Genkøbstransaktioner ..... 91
12.5 Kriterier for modparter og aftaler ..... 91
12.6 Politik for sikkerhedsstillelse ..... 92
12.7 Værdiansættelse af sikkerheder ..... 92

BILAG 1: Handelsomkostninger/emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse i procent ..... 94
BILAG 2: Handelsomkostninger/indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse i procent ..... 96
BILAG 3: Administrationshonorar og managementhonorar ..... 98
BILAG 4: Administrationsomkostninger de seneste 5 år ..... 100
BILAG 5: Honorar vedrørende porteføljeforvaltning ..... 102
BILAG 6: ISIN, SE-nr. og FT-nr. ..... 104
BILAG 7: Distributionsomkostninger ..... 106
BILAG 8: SFDR bilag ..... 108

## 2 Tegningsbetingelser

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

*Prospektet er gældende fra den 19. august 2025 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 Select
Bernstorffsgade 40
1577 København V
Tlf.: 33 33 71 71
CVR-nr. 18 53 61 02 FT-nr. 11.052

Foreningen er stiftet den 10. april 1989.

Foreningens afdelinger markedsføres under binavnet Investeringsforeningen Danske Invest Engros.

Foreningen kan omfatte såvel certifikatudstedende som kontoførende afdelinger.

### 3.2 Foreningens formål

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

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

### 3.3 Foreningens bestyrelse

Advokat Bo Holse, formand

Direktør Birgitte Brinch Madsen, næstformand

Direktør Jeanette Fangel Løgstrup

Direktør Jan Madsen

Professor Michael Svarer

## 3.4 Foreningens investeringsforvaltningsselskab

Danske Invest Management A/S
Bernstorffsgade 40
1577 København V
Tlf.: 33 33 71 71, Fax: 33 15 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 selskabet efter godkendelse af foreningens bestyrelse indgår aftaler om porteføljerådgivning/-formidling, formidling og andre ydelser vedrørende foreningens afdelinger.

## 3.5 Foreningens revisor

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

## 3.6 Foreningens finanskalender

Marts 2025: Årsrapport 2024
April 2025: Ordinær generalforsamling
August 2025: Halvårsrapport 2025

# 4 Generelt for alle afdelinger

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

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

## 4.1 Investerbare markeder

Afdelingerne kan, såfremt 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)

## 4.2 Benchmark

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

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

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

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

Bestyrelsen for foreningen har fastsat procedurer for fastlæggelse af benchmark, i tilfælde af der sker ændringer i de pågældende benchmark, eller såfremt et givent benchmark ikke længere udbydes af en administrator, der er registreret af ESMA. Afdelinger/andelsklasser, for hvilke, der ikke findes et velegnet indeks, har intet benchmark. Målet for afdelinger uden benchmark, er at opnå et afkast svarende til afkastet for det relevante marked under hensyntagen til afdelingens risiko. Såfremt en afdeling ikke følger et benchmark, fremgår begrundelsen herfor under beskrivelsen af de pågældende afdelinger.

## 4.3 Aktiv og passiv investeringsstrategi

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

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

## 4.4 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. Vores nominee-model medfører, 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. Hvis du for eksempel er investor i en afdeling denomineret i norske kroner, vil dine investeringsbeviser formelt set være registreret hos en nominee, der i investeringsforeningens bøger også 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.

## 4.5 Politik for ansvarlige investeringer

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

Danske Invest Management A/S 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

### 4.5.1 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.

### 4.5.2 Beskrivelse af bæredygtighedsrelaterede egenskaber for afdelingerne

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

[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*".

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.

### 4.5.3 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 miljø-forvaltning | Eksklusioner | Dialog | Stemme | Delvis investering i bæredygtige investeringer |
|---|---|---|---|---|---|---|
| AlmenBolig Korte Obligationer KL | | | • | • | | |
| AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL | | | • | • | | |
| AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL | | | • | • | | |
| Danske Helt Korte Obligationer | | | • | • | | |
| Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko | | | • | • | | |

| Afdeling | Ansvarlig bæredygtighedspraksis | Ansvarlig miljø-forvaltning | Eksklusioner | Dialog | Stemme | Delvis investering i bæredygtige investeringer |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Danske Obligationer Absolut | | | • | • | | |
| Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL | | | • | • | | |
| Danske Obligationer Allokering KL | | | • | • | | |
| Danske Obligationer Allokering 2 | | | • | • | | |
| Danske Obligationer Varighed 3 | | | • | • | | |
| Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL | • | • | • | • | | • |
| Flexinvest Aktier KL – *under fusion** | | | • | • | • | • |
| Fonde Obligationer | | | • | • | | |
| Forvaltning Obligationer | | | • | • | | |
| Global Equity Solution - Akkumulerende KL | • | • | • | • | • | • |
| Global Equity Solution KL | • | • | • | • | • | • |
| Global Quant - Accumulating | • | • | • | • | • | • |
| Global Restricted KL | | | • | • | • | • |
| Globale Obligationer | | | • | • | | |
| Kommuner 4 | | | • | • | | |
| Korte Obligationer | | | • | • | | |
| Norske Aktier Restricted - Akkumulerende KL | • | • | • | • | • | • |
| PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL | | | • | • | • | |
| Tactical Asset Allocation Danmark | | | • | • | • | |
| Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende KL | | | • | • | • | |
| Tactical Asset Allocation Norge - Accumulating KL - *under afvikling* | | | • | • | • | |
| Tactical Asset Allocation Sverige - Accumulating KL | | | • | • | • | |
| Tactical Asset Allocation EURO - Accumulating KL | | | • | • | • | |
| US High Yield Bonds - Akkumulerende KL | | | • | • | | |
| US High Yield Bonds KL | | | • | • | | |
| USA Mid Cap - Akkumulerende KL - *under afvikling* | | | • | • | • | |
| USA Mid Cap KL - *under afvikling* | | | • | • | • | |

*Afdeling Flexinvest Aktier KL skal fusioneres med afdeling Global Equity Solution KL, hvorved førstnævnte ophører, og sidstnævnte fortsætter.

### 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Global Sustainable Future 3 KL | • | • | • | • | • | • | |
| Global Sustainable Future 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.

### Afdelingernes kategori for bæredygtighedsrelaterede oplysninger under SFDR

Af bilag 8 fremgår afdelingernes kategori under SFDR.

### 4.5.4 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/grænseværdier 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 og udviklingen af det investerbare univers. 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[3] | Termisk kul | Tjæresand | Tobak | Tørvefyret elproduktion | Alkohol | CTB[4] | Fossile brændstoffer | Kommerciel spillevirksomhed | Militært udstyr | PAB[5] | PAI[6] | Udvidet bæredygtighedsscreening plus | Forventet reduktion af investerbart univers som følge af eksklusioner[7] | Forventet tracking error interval[7] |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AlmenBolig Korte Obligationer KL[1] | • | • | • | • | • | | • | • | • | • | | | | | | | | • | | |
| AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL[1] | • | • | • | • | • | | • | • | • | • | | | | | | | | • | | |
| AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL | • | • | • | • | • | | • | • | • | • | | | | | | | | • | 0-5 | |
| Danske Helt Korte Obligationer | • | • | • | • | • | | • | • | • | • | | | | | | | | • | 0-5 | |
| Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko[1] | • | • | • | • | • | | • | • | • | • | | | | | | | | • | | |
| Danske Obligationer Absolut[1] | • | • | • | • | • | | • | • | • | • | | | | | | | | • | | |
| Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL | • | • | • | • | • | | • | • | • | • | | | | | | | | • | 0-5 | |
| Danske Obligationer Allokering KL | • | • | • | • | • | | • | • | • | • | | | | | | | | • | 0-5 | |
| Danske Obligationer Allokering 2[1] | • | • | • | • | • | | • | • | • | • | | | | | | | | • | | |
| Danske Obligationer Varighed 3 | • | • | • | • | • | | • | • | • | • | | | | | | | | • | 0-5 | |
| Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL | • | | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | | | • | 10-15 | |
| Flexinvest Aktier KL[1,8] | • | • | • | • | • | | • | • | • | • | | | | | | | | | | |
| Fonde Obligationer[1] | • | • | • | • | • | | • | • | • | • | | | | | | | | • | | |
| Forvaltning Obligationer | • | • | • | • | • | | • | • | • | • | | | | | | | | • | 0-5 | |
| Global Equity Solution - Akkumulerende KL | • | • | • | • | • | | • | • | • | • | | | | | | | | | 5-10 | |
| Global Equity Solution KL | • | • | • | • | • | | • | • | • | • | | | | | | | | | 5-10 | |
| Global Quant - Accumulating | • | • | • | • | • | | • | • | • | • | | | | | | | | | 5-10 | |
| Global Restricted KL | • | | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | | | • | 7,5-12,5 | |
| Global Sustainable Future 3 KL[2] | • | | • | • | • | • | • | • | • | • | • | | • | • | • | • | • | • | | |
| Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL[2] | • | | • | • | • | • | • | • | • | • | • | | • | • | • | • | • | • | | |
| Globale Obligationer[1] | • | • | • | • | • | | • | • | • | • | | | | | | | | | | |
| Kommuner 4 | • | • | • | • | • | | • | • | • | • | | | | | | | | • | 0-5 | |
| Korte Obligationer[1] | • | • | • | • | • | | • | • | • | • | | | | | | | | | | |
| Norske Aktier Restricted - Akkumulerende KL | • | | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | | • | • | | | • | 5-10 | |
| PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL | • | | • | • | • | • | • | • | • | • | | | | | | | | | 7,5-12,5 | 0-0,5 |
| Tactical Asset Allocation Danmark[1] | • | | • | • | • | • | • | • | • | • | • | | • | • | • | | | • | | |
| Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende KL[1] | • | | • | • | • | • | • | • | • | • | • | | • | • | • | | | • | | |
| Tactical Asset Allocation EURO - Accumulating KL[1] | • | | • | • | • | • | • | • | • | • | • | | • | • | • | | | • | | |
| Tactical Asset Allocation Norge - Accumulating KL[1] - *under afvikling* | • | | • | • | • | • | • | • | • | • | • | | • | • | • | | | • | | |
| Tactical Asset Allocation Sverige - Accumulating KL[1] | • | | • | • | • | • | • | • | • | • | • | | • | • | • | | | • | | |
| US High Yield Bonds - Akkumulerende KL | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | | | | | | | | | 7,5-12,5 | |
| US High Yield Bonds KL | • | • | • | • | • | • | • | • | • | • | | | | | | | | | 7,5-12,5 | |
| USA Mid Cap - Akkumulerende KL - *under afvikling* | • | | • | • | • | • | • | • | • | • | • | | | • | • | | | • | 7,5-12,5 | |
| USA Mid Cap KL - *under afvikling* | • | | • | • | • | • | • | • | • | • | • | | | • | • | | | • | 7,5-12,5 | |

[1] Fonden har ikke et benchmark. Da et benchmark er repræsentativt for det potentielle investeringsunivers for en afdeling, har det ikke været muligt at estimere reduktionen af investeringsuniverset som følge af brugen af eksklusioner.

[2] Afdelingen forfølger et bæredygtigt investeringsmål. For at opnå sit bæredygtige investeringsmål kan afdelingen kun investere i udstedere, der opfylder de definerede kriterier for egnethed. Eksklusionerne udgør en integreret del af definitionen af afdelingens egnede investeringer, hvilket betyder, at de ikke kan anses for at bidrage til nogen potentiel reduktion af afdelingens investeringsunivers.

[3] "Statens Pensjons Utland"/"SPU", en liste over eksklusioner defineret af Norges Bank.

[4] CTB: Aktivitetsbaserede eksklusioner defineret i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818 artikel 12(1)(a)-(c) for klimatilpassede benchmarks (Climate Transition Benchmarks).

[5] PAB: Aktivitetsbaserede eksklusioner defineret i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818 artikel 12(1)(a)-(g) for Paristilpassede benchmarks (Paris Aligned Benchmarks).

[6] PAI: Eksklusioner baseret på udvalgte indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (principal adverse impacts).

[7] Målt i procentpoint.

[8] Afdeling Flexinvest Aktier KL skal fusioneres med afdeling Global Equity Solution KL, hvorved førstnævnte ophører, og sidstnævnte fortsætter.

Hvis en investering ikke længere opfylder de eksklusionskriterier, der gælder for afdelingen, afhændes den så hurtigt som muligt. Muligheden for at afhænde kan i særlige tilfælde påvirkes af eksterne faktorer, herunder, men ikke begrænset til, geopolitiske begivenheder, lav likviditet på markedet, sanktionerede aktiver og corporate actions. I disse tilfælde kan afdelingen blive tvunget til at holde fast i sådanne direkte og indirekte investeringer.

# 5 Afdelingsbeskrivelser

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

Afdelingerne og andelsklassernes ISIN, SE-nr. og FT-nr. fremgår af bilag 6.

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 afdelingen.

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

## 5.1 AlmenBolig Korte Obligationer KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 15. marts 2016 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er udloddende |

Afdelingen henvender sig til almene boligorganisationer omfattet af bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v.

Udlodning finder sted to gange årligt.

### 5.1.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer i henhold til bekendtgørelsen om drift af almene boligforeninger m.v. denomineret i danske kroner i et sådant forhold, at beholdningens beregnede varighed er maksimalt 3 år.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i obligationer udstedt eller garanteret af den danske stat.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer, konvertible obligationer eller erhvervsobligationer.

Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter.

### 5.1.1 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

### 5.1.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktioner og præciseringer kan indføres og ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen/andelsklassen fastholder sin risikoprofil.

### 5.1.3 Den typiske investor

Den typiske investor er en almen boligorganisation omfattet af lov om almene boliger samt støttede private andelsboliger m.v., der ifølge bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v., kapitel 12 kan anbringe midler i investeringsforeninger, der alene investerer i danske realkredit- eller statsobligationer,

herunder skatkammerbeviser, eller i kommunekreditobligationer, noteret på en fondsbørs i en EU-medlemsstat.

Opmærksomheden henledes på, at afdelingerne, jf. vedtægternes § 4, er forbeholdt almene boligorganisationer omfattet af bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v.

#### 5.1.4 Specielt for andelsklasse AlmenBolig Korte obligationer, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 15. marts 2016 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark, da andelsklassen følger en absolut investeringsstrategi, hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles. | |

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

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

#### 5.1.5 Specielt for andelsklasse AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d

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

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

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

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

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

### 5.2 AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 9. juni 1999 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

Ved en generalforsamlingsbeslutning i foråret 2012 blev overflyttet til Investeringsforeningen Danske Invest Select. I den forbindelse skiftede afdelingen navn fra Mellemlange Obligationer til det nuværende.

Afdelingen henvender sig til almene boligorganisationer omfattet af bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v.

Udlodning finder sted to gange årligt.

#### 5.2.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer i henhold til bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v., denomineret i danske kroner.

Afdelingen kan investere over 35 pct. af sin formue i obligationer udstedt eller garanteret af den danske stat.

Den korrigerede varighed for afdelingens obligationsbeholdning må ikke overstige 5 år.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer, konvertible obligationer eller erhvervsobligationer.

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

Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen henvender sig til almene boligorganisationer omfattet af bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v.

### 5.2.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

### 5.2.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktioner og præciseringer kan indføres og ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.2.4 Den typiske investor

Den typiske investor er en almen boligorganisation omfattet af lov om almene boliger samt støttede private andelsboliger m.v., der ifølge bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v., kapitel 12 kan anbringe midler i investeringsforeninger, der alene investerer i danske realkredit- eller statsobligationer, herunder skatkammerbeviser, eller i kommunekreditobligationer, noteret på en fondsbørs i en EU-medlemsstat.

Opmærksomheden henledes på, at afdelingerne, jf. vedtægternes § 4, er forbeholdt almene boligorganisationer omfattet af bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v.

### 5.2.5 Specielt for andelsklasse AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d

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

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

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

### 5.2.6 Specielt for andelsklasse AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d

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

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

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til

investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

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

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

## 5.3 AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 15. marts 2016 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er udloddende |

Udlodning finder sted to gange årligt.

### 5.3.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer i henhold til bekendtgørelsen om drift af almene boligforeninger m.v. denomineret i danske kroner i et sådant forhold, at beholdningens beregnede varighed er mindst 0 år og maksimalt 4 år.

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere over 35 pct. af sin formue i obligationer udstedt eller garanteret af den danske stat.

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer, konvertible obligationer eller erhvervsobligationer.

Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen henvender sig til almene boligorganisationer omfattet af bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v., som har indgået en aftale om porteføljepleje med Danske Bank Asset Management, division af Danske Bank A/S.

### 5.3.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

### 5.3.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktioner og præciseringer kan indføres og ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at afdelingen fastholder sin risikoprofil.

### 5.3.4 Den typiske investor

Den typiske investor er en almen boligorganisation omfattet af lov om almene boliger samt støttede private andelsboliger m.v., der ifølge bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v., kapitel 12 kan anbringe midler i investeringsforeninger, der alene investerer i danske realkredit- eller statsobligationer, herunder skatkammerbeviser, eller i kommunekreditobligationer, noteret på en fondsbørs i en EU-medlemsstat.

Opmærksomheden henledes på, at afdelingerne, jf. vedtægternes § 4, er forbeholdt almene boligorganisationer omfattet af bekendtgørelse om drift af almene boliger m.v.

For afdeling AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL har den typiske investor desuden indgået en aftale om porteføljepleje med Danske Bank Asset Management, division af Danske Bank A/S.

### 5.3.5 Specielt for andelsklasse AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK d W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 15. marts 2016 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling | |
| Benchmark: | Danske Bank Asset Management Constant Maturity 2,0 Years | |

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

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

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

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

## 5.4 Danske Helt Korte Obligationer

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 3. december 2015 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er udloddende |

I 2024 ændrede afdelingen navn fra Danske Obligationer Varighed 0 - 6 KL til det nuværende.

### 5.4.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i danske kroner, svenske kroner, norske kroner og euro i et sådant forhold, at beholdningens beregnede varighed er maksimalt 1,5 år.

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

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

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer, konvertible obligationer eller erhvervsobligationer.

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

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

Udlodning finder sted to gange årligt.

### 5.4.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

### 5.4.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Investering i obligationer denomineret i danske kroner skal minimum udgøre 80 % af porteføljens værdi.
- 20 % af formuen kan investeres i statsobligationer, realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer udstedt i EUR, NOK eller SEK.
- Ved investering i EUR-statsobligationer kan afdelingen maksimalt investere 5 pct. af porteføljens værdi pr. udstederland med undtagelse af Tyskland, hvor grænsen er 10 pct.
- Investeringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod danske kroner, men der kan dog være åbne valutapositioner på indtil 3 pct. af formuen.
- Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.4.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Danske Helt Korte Obligationer, klasse DKK d | Dansk detail investor | 1 år |
| Danske Helt Korte Obligationer, klasse DKK W d | Investorer med porteføljepleje- eller storkundeaftale med Danske Bank A/S | 1 år |

### 5.4.5 Specielt for andelsklasse Danske Helt Korte Obligationer, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 17. september 2024 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling | |
| Benchmark: | Danske Bank's Constant Maturity 1,0 Years | |

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

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

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

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling | |
| Benchmark: | Danske Bank's Constant Maturity 1,0 Years | |

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

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

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

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

## 5.5 Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 9. september 2008 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen følger en absolut investeringsstrategi, hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. |

I 2024 ændrede afdelingen navn fra Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL til det nuværende.

### 5.5.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i danske kroner svenske kroner, norske kroner eller euro i et sådant forhold, at beholdningens beregnede varighed er på maksimalt 4 år.

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

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

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer, konvertible obligationer eller erhvervsobligationer.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Udlodning finder sted to gange årligt.

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

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

### 5.5.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

### 5.5.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner for investeringerne:

- Investering i obligationer denomineret i danske kroner skal minimum udgøre 80 % af porteføljens værdi.
- 20 % af formuen kan investeres i statsobligationer, realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer udstedt i EUR, NOK eller SEK.
- Ved investering i EUR-statsobligationer kan afdelingen maksimalt investere 5 pct. af porteføljens værdi pr. udstederland med undtagelse af Tyskland, hvor grænsen er 10 pct.
- Investeringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod danske kroner, men der kan dog være åbne valutapositioner på indtil 3 pct. af formuen.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

### 5.5.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler | 3 år |

## 5.6 Danske Obligationer Absolut

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 9. september 2008 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen følger en absolut investeringsstrategi, hvor målsætningen er at skabe positivt afkast, der er uafhængigt af markedsafkastet. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. |

I 2024 ændrede afdelingen navn fra Danske Obligationer Absolut KL til det nuværende.

### 5.6.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i danske kroner svenske kroner, norske kroner eller euro i et sådant forhold, at beholdningens beregnede varighed er på maksimalt 6 år.

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

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

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer, konvertible obligationer eller erhvervsobligationer.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Udlodning finder sted to gange årligt.

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

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

### 5.6.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

### 5.6.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

Bestyrelsen har p.t. fastsat følgende yderligere restriktioner for investeringerne:

- Investering i obligationer denomineret i danske kroner skal minimum udgøre 80 % af porteføljens værdi.
- 20 % af formuen kan investeres i statsobligationer, realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer udstedt i EUR, NOK eller SEK.
- Ved investering i EUR-statsobligationer kan afdelingen maksimalt investere 5 pct. af porteføljens værdi pr. udstederland med undtagelse af Tyskland, hvor grænsen er 10 pct.
- Investeringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod danske kroner, men der kan dog være åbne valutapositioner på indtil 3 pct. af formuen.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.

- Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

### 5.6.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler | 3 år |

## 5.7 Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 16. april 2013 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.7.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i danske kroner, euro eller en af de underliggende valutaenheder i denne. Anbringelse kan dog kun ske i obligationer, som er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde, og noteret på en fondsbørs i et af medlemslandene.

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

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

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

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

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

### 5.7.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

### 5.7.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være 6 år.
- Investering i obligationer denomineret i danske kroner skal minimum udgøre 80 pct. af afdelingens formue.
- Ved investering i erhvervsobligationer gælder følgende:

  - Erhvervsobligationer må maksimalt udgøre 25 pct. af afdelingens formue.
  - Afdelingen kan investere i erhvervsobligationer med en rating på Baa3/BBB- eller højere. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end Baa3/BBB-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
  - Afdelingen kan dog uanset ratingkategori investere op til 5 pct. af sin formue i ansvarlig kapital noteret på en børs inden for EU/EØS.
- Afdelingen kan maksimalt investere 5 pct. af sin formue i en enkelt udsteder. Ved investering i EUR-statsobligationer udstedt af Tyskland er grænsen dog 10 pct.
- Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

### 5.7.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 3 år |

### 5.7.5 Specielt for andelsklasse Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. april 2013 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | Danske Bank Asset Managements interne benchmark for allokeringskunder med varighed på 5 år | |

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

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

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

- Andelsklassen vil som udgangspunkt afdække valutaeksponeringen mod DKK. Dog kan andelsklassen have åbne valutapositioner på maksimalt 5 pct. af formuen.

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

## 5.8 Danske Obligationer Allokering KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 4. december 2012 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Danske Bank Asset Managements interne benchmark for allokeringskunder med varighed på 5 år |

### 5.8.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i danske kroner, euro eller en af de underliggende valutaenheder i denne. Anbringelse kan dog kun ske i obligationer, som er udstedt i et land, der er medlem af den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske Samarbejde, og noteret på en fondsbørs i et af medlemslandene.

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

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

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

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

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

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

### 5.8.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

### 5.8.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes maksimalt at være 6 år.
- Investering i obligationer denomineret i danske kroner skal minimum udgøre 80 pct. af afdelingens formue.
- Ved investering i erhvervsobligationer gælder følgende:
  - Erhvervsobligationer må maksimalt udgøre 25 pct. af afdelingens formue.
  - Afdelingen kan investere i erhvervsobligationer med en rating på Baa3/BBB- eller højere. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end Baa3/BBB-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
  - Afdelingen kan dog uanset ratingkategori investere op til 5 pct. af afdelingens formue i ansvarlig kapital noteret på en børs inden for EU/EØS.
  - Afdelingen kan maksimalt investere 5 pct. af formuen i en enkelt udsteder.
- Ved investering i EUR-statsobligationer kan afdelingen maksimalt investere 5 pct. af sin formue i samme udstederland med undtagelse af Tyskland, hvor grænsen er 10 pct.
- Investeringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod danske kroner, men der kan dog være åbne valutapositioner på indtil 3 pct. af formuen.
- Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.

- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

Yderligere oplysninger om de i ovenfor 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 afdelingen.

### 5.8.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler | 3 år |

## 5.9 Danske Obligationer Allokering 2

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 30. juni 2006 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen indgår i et samlet investeringsprodukt Danske Portefølje Pleje. Afkastet måles og evalueres samlet for investeringsproduktet. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. |

I 2024 ændrede afdelingen navn fra Flexinvest Danske Obligationer KL til Flexinvest Danske Obligationer. Afdelingen ændrede navn i 2025 til det nuværende.

### 5.9.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

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

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

### 5.9.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

### 5.9.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes ikke at overstige 7 år.
- Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde.
- Investering i danske obligationer skal minimum udgøre 80 pct. af afdelingens formue.
- 20 pct. af formuen kan investeres i statsobligationer, realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer udstedt i EUR, NOK eller SEK:
    - Realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer (covered bonds) i EUR, NOK eller SEK skal være udstedt af kreditinstitutter godkendt af et land, der er medlem af Den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske samarbejde. Obligationer skal være rated minimum A-. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end A-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
- Ved investering i erhvervsobligationer gælder følgende:
    - Erhvervsobligationer må maksimalt udgøre 50 pct. af afdelingens formue.
    - Afdelingen kan investere i erhvervsobligationer med en rating på Baa3/BBB- eller højere. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end Baa3/BBB-, skal sælges inden tre måneder efter nedjusteringstidspunktet.
    - Afdelingen kan dog uanset ratingkategori investere op til 10 pct. af afdelingens formue i ansvarlig kapital noteret på en børs inden for EU/EØS.
    - Afdelingen kan maksimalt investere 5 pct. af formuen i en enkelt udsteder.
    - Afdelingens investeringer vil som udgangspunkt være valutaafdækkede mod DKK, men der kan dog være åbne valutadispositioner på indtil 3 pct. af formuen.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

### 5.9.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 3 år |

## 5.10 Danske Obligationer Varighed 3

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 3. december 2015 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Danske Bank Asset Managements interne benchmark for allokeringskunder med varighed på 3 år |

I 2024 ændrede afdelingen navn fra Danske Obligationer Varighed 3 KL til det nuværende.

### 5.10.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer denomineret i danske kroner, svenske kroner, norske kroner eller euro i et sådant forhold, at beholdningens beregnede varighed er minimum 1 år og maksimalt 5 år. Afdelingens neutrale varighed er 3 år.

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

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

Afdelingen kan ikke investere i præmieobligationer, konvertible obligationer eller erhvervsobligationer.

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

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

Udlodning finder sted to gange årligt.

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

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

### 5.10.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

### 5.10.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Investering i obligationer denomineret i danske kroner skal minimum udgøre 80 % af porteføljens værdi.
- 20 % af formuen kan investeres i statsobligationer, realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer udstedt i EUR, NOK eller SEK.
- Ved investering i EUR-statsobligationer kan afdelingen maksimalt investere 5 pct. af porteføljens værdi pr. udstederland med undtagelse af Tyskland, hvor grænsen er 10 pct.
- Investeringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod danske kroner, men der kan dog være åbne valutapositioner på indtil 3 pct. af formuen.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter. Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

Restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.10.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler | 3 år |

## 5.11 Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 8. december 2004 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Bloomberg Capital Euro Major Corporate Index ekskl. obligationer udstedt af selskaber, hvis hovedaktivitet er produktion eller handel med tobak eller våben og begrænset til rating-intervallet fra A1/A+ til Baa3/BBB-. Indekset hedges til danske kroner. |

### 5.11.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

Afdelingen kan investere i obligationer, der ifølge de officielle bureauer vurderes til rating-kategorierne Baa3 (Moody's) eller BBB- (Standard & Poor's) eller højere. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end Baa3/BBB-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.

Afdelingen må ikke investere i obligationer udstedt af selskaber, hvis hovedaktivitet er produktion af eller handel med tobak eller våben.

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

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

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

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

### 5.11.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

### 5.11.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

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

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

### 5.11.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler | 3 år |

### 5.11.5 Specielt for andelsklasse Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling | |
| Benchmark: | Bloomberg Capital Euro Major Corporate Index ekskl. obligationer udstedt af selskaber, hvis hovedaktivitet er produktion eller handel med tobak eller våben og begrænset til rating-intervallet fra A1 /A+ til Baa3/BBB-. Indekset hedges til danske kroner. | |

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

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

### 5.11.6 Specielt for andelsklasse Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling | |
| Benchmark: | Bloomberg Capital Euro Major Corporate Index ekskl. obligationer udstedt af selskaber, hvis hovedaktivitet er produktion eller handel med tobak eller våben og begrænset til rating-intervallet fra A1 /A+ til Baa3/BBB-. Indekset hedges til danske kroner. | |

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

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

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

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

## 5.12 Flexinvest Aktier KL - *under fusion*

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 30. juni 2006 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen indgår i et samlet investeringsprodukt Flexinvest Fri. Afkastet måles og evalueres samlet for investeringsproduktet. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. |

Afdeling Flexinvest Aktier KL skal fusioneres med afdeling Global Equity Solution KL, hvorved det førstnævnte ophører, og sidstnævnte fortsætter.

### 5.12.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

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

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

der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

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

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

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

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

### 5.12.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

### 5.12.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes maksimalt at udgøre 8 pct.-point målt ud fra nedenstående sammensatte, indikative indeks, hvor vægtene er angivet i parentes, og hvor der månedlig foretages rebalancering:
  - OMX Copenhagen Cap Net (10 pct.)
  - MSCI AC World Index inkl. nettoudbytter (90 pct.)
  - Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark for den enkelte værdipapirklasse.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 15 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

### 5.12.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 5 år |

## 5.13 Fonde Obligationer

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 13. januar 2009 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen indgår i et samlet investeringsprodukt Danske Portefølje Pleje. Afkastet måles og evalueres samlet for investeringsproduktet. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. |

I 2025 ændrede afdelingen navn fra Flexinvest Fonde KL til det nuværende.

Udlodning finder sted to gange årligt.

### 5.13.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

Afkastet søges under hensyntagen til risikoforholdene optimeret med henblik på at opnå højest mulige udlodning til investorerne.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter. Afdelingen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

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

### 5.13.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

### 5.13.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes ikke at overstige 8 år.
- Investering i danske obligationer skal minimum udgøre 80 pct. af afdelingens formue.
- 20 pct. af formuen kan investeres i statsobligationer, realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer udstedt i EUR, NOK eller SEK:
    - Realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer (covered bonds) i EUR, NOK eller SEK skal være udstedt af kreditinstitutter godkendt af et land, der er medlem af Den

Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske samarbejde. Obligationer skal være rated minimum A-. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end A-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.

- Ved investering i erhvervsobligationer gælder følgende:
  - Erhvervsobligationer må maksimalt udgøre 20 pct. af afdelingens formue.
  - Erhvervsobligationer, som ikke er statsgaranterede, skal ved køb have en rating på Aa eller højere. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end Aa/Aaa, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusterings-tidspunktet.
  - Afdelingen kan maksimalt investere 5 pct. af formuen i en enkelt udsteder. Afdelingens investeringer vil som udgangspunkt være valutaafdækkede mod DKK, men der kan dog være åbne valutadispositioner på indtil 3 pct. af formuen.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

### 5.13.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold |
|---|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 3 år | For investorer, der ønsker høj udlodning. |

## 5.14 Forvaltning Obligationer

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 26. marts 2015 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Danske Bank Asset Managements interne benchmark for allokeringskunder med varighed på 3 år. |

I 2024 ændrede afdelingen navn fra Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer KL til det nuværende.

### 5.14.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

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

Afkastet søges under hensyntagen til risikoforholdene optimeret med henblik på at opnå højest mulig udlodning til investorerne.

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

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

Desuden henvender afdelingen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til

investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

### 5.14.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

### 5.14.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

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

- Investering i danske obligationer skal minimum udgøre 80 pct. af afdelingens formue.
- 20 pct. af formuen kan investeres i statsobligationer, realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer udstedt i EUR, NOK eller SEK:
    - Realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer (covered bonds) i EUR, NOK eller SEK skal være udstedt af kreditinstitutter godkendt af et land, der er medlem af Den Europæiske Union/Det Europæiske Økonomiske samarbejde. Obligationer skal være rated minimum A-. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end A-, skal sælges inden 3 måneder efter nedjusteringstidspunktet.
- Ved investering i erhvervsobligationer gælder følgende:
    - Erhvervsobligationer må maksimalt udgøre 50 pct. af afdelingens formue.
    - Afdelingen kan investere i erhvervsobligationer med en rating på Baa3/BBB eller højere. Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en ratingkategori lavere end Baa3/BBB-, skal sælges inden tre måneder efter nedjusteringstidspunktet.
    - Afdelingen kan dog uanset ratingkategori investere op til 10 pct. af afdelingens formue i ansvarlig kapital noteret på en børs inden for EU/EØS.
    - Afdelingen kan maksimalt investere 5 pct. af formuen i en enkelt udsteder.
- Afdelingens investeringer vil som udgangspunkt være valutaafdækkede mod DKK, men der kan dog være åbne valutadispositioner på indtil 3 pct. af formuen.
- Porteføljens samlede korrigerede varighed er minimum 1 år og maksimalt 5 år
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

### 5.14.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 3 år |

## 5.15 Global Equity Solution - Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 16. april 2013 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.15.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

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

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

der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

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

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

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

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

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

### 5.15.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

### 5.15.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

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

- Afdelingens ex ante tracking error tilstræbes maksimalt at udgøre 8,0 pct.-point.
- Afdelingens nettoposition i aktier skal ligge mellem 60 pct. og 130 pct.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan ske på dækket basis og ikke dækket basis.
- Der må kun anvendes futures på godkendte indeks og bruttoeksponeringen må ikke overstige 35 pct.
- Andre afledte finansielle instrumenter må ikke anvendes aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

### 5.15.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investornationalitet | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W | Dansk | 5 år |
| Global Equity Solution, EUR W | Finsk | 5 år |
| Global Equity Solution, klasse NOK W | Norsk | 5 år |
| Global Equity Solution, klass SEK W | Svensk | 5 år |

### 5.15.5 Specielt for andelsklasse Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. april 2013 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. nettoudbytter | |

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

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

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

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning.

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

### 5.15.6 Specielt for andelsklasse Global Equity Solution, EUR W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 11. marts 2025 | Prismetode:<br>Modificeret enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Finland | |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i EUR | |

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

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

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

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning.

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

### 5.15.7 Specielt for andelsklasse Global Equity Solution, klasse NOK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. april 2013 | Prismetode:<br>Modificeret enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i NOK | |

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

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

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

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning.

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

### 5.15.8 Specielt for andelsklasse Global Equity Solution, klass SEK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. april 2013 | Prismetode:<br>Modificeret enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i SEK | |

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

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

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

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning.

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

## 5.16 Global Equity Solution KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 8. oktober 2009 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. nettoudbytter |

I 2011 ændrede afdelingen navn fra Global Allocation til det nuværende.

### 5.16.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

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

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

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

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

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

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

### 5.16.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

### 5.16.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Afdelingens ex ante tracking error tilstræbes maksimalt at udgøre 8,0 pct.-point.
- Afdelingens nettoposition i aktier skal ligge mellem 60 pct. og 130 pct.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter kan ske på dækket basis og ikke dækket basis.
- Der må kun anvendes futures på godkendte indeks og bruttoeksponeringen må ikke overstige 35 pct.
- Andre afledte finansielle instrumenter må ikke anvendes aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

### 5.16.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Investorer med porteføljepleje- eller storkundeaftale med Danske Bank A/S | 5 år |

## 5.17 Global Quant - Accumulating

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 9. september 2013 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

I 2024 ændrede afdelingen navn fra Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL til det nuværende.

### 5.17.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser. Afdelingen anvender kvantitative metoder.

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 investeringer i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højest udgøre 10 pct. af dens formue.

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

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

### 5.17.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

### 5.17.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende afdelingens porteføljesammensætning

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

- Afdelingen investerer ikke i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingens ex ante tracking error tilstræbes at være mellem 1 og 4 procentpoint. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis.
- Der må kun anvendes aktiefutures på godkendte indeks og valutaterminskontrakter. Brutto-eksponeringen må ikke overstige 15 pct.
- Andre afledte finansielle instrumenter må ikke anvendes aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

### 5.17.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Global Quant - Accumulating, DKK | Dansk detail investor | 5 år |
| Global Quant, EUR | Finsk detail investor | 5 år |
| Global Quant, EUR W | Investorer med porteføljepleje- eller storkundeaftale med Danske Bank A/S | 5 år |

### 5.17.5 Specielt for andelsklasse Global Quant - Accumulating DKK

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 17. september 2024 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | MSCI AC World Index, inkl. nettoudbytter målt i DKK | |

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

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

### 5.17.6 Specielt for andelsklasse Global Quant, EUR

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 17. september 2024 | Prismetode: Modificeret enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende, investorer skattepligtige til Finland | |
| Benchmark: | MSCI AC World Index, inkl. nettoudbytter målt i EUR | |

Andelsklassen lanceres den 16. januar 2025.

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

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

### 5.17.7 Specielt for andelsklasse Global Quant, EUR W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 9. september 2013 | Prismetode:<br>Modificeret enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Finland | |
| Benchmark: | MSCI AC World Index, inkl. nettoudbytter målt i EUR | |

I 2024 ændrede andelsklassen navn fra Global Equity Solution FIN, osuuslaji EUR W til det nuværende.

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

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

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

- Andelsklassen foretager ikke valutaafdækning.

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

## 5.18 Global Sustainable Future 3 KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 7. april 1999 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. nettoudbytter |

Afdelingen ændrede i 2010 navn fra Globale Aktier til Global KL.

I 2020 ændrede afdelingen navn fra Global KL til det nuværende.

### 5.18.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier i selskaber, som ventes at kunne bidrage til udvalgte af FN`s Verdensmål for Bæredygtig Udvikling og/eller accelerere overgangen til en bæredygtig økonomi. Aktierne er udvalgt ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

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

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

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

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

### 5.18.2 Bæredygtigt investeringsmål

Afdelingen er kategoriseret under artikel 9 i SFDR og har som sit bæredygtige investeringsmål at accelerere overgangen til en bæredygtig økonomi og bidrage positivt til opnåelsen af udvalgte FN-Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (Sustainable Development Goals – ”SDGerne”).

Som supplement til efterkommelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmer afdelingen miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens bæredygtige investeringsmål samt oplysninger om afdelingens øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

### 5.18.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

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

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

### 5.18.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler | 3 år |

### 5.18.5 Specielt for andelsklasse Global Sustainable Future 3, klasse DKK d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret afdeling | |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. Nettoudbytter | |

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

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

### 5.18.6 Specielt for andelsklasse Global Sustainable Future 3, klasse DKK W d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 16. marts 2017 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret afdeling | |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. Nettoudbytter | |

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

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

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

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

## 5.19 Global Restricted KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 11. marts 2010 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. nettoudbytter |

### 5.19.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingens investeringer er underlagt særlige værdibaserede investeringsrestriktioner fastlagt af bestyrelsen, som løbende kan justere disse.

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

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

Afdelingen kan 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.

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

1. markeder, der er beliggende i et EU- eller EØS-land, eller
2. markeder, der er medlemmer af World Federation of Exchanges, eller
3. markeder, der er Full Members eller Associate Members af Federation of European Securities Exchanges, eller
4. markeder, der er separat godkendt af Finanstilsynet, eller
5. børser og andre regulerede markeder, der efter bestyrelsens beslutning er fastsat i vedtægterne efter en forudgående vurdering af, at de lever op til en nærmere standard, jf. retningslinjer herom fra Finanstilsynet. De således godkendte børser/markeder fremgår af tillæg B til vedtægterne, samt bilag 8 til dette prospekt.

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

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

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

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

### 5.19.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

### 5.19.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Afledte finansielle instrumenter anvendes ikke aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at investere i andele i andre investeringsforeninger, afdelinger eller investeringsinstitutter.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at ligge under 10 pct.-point. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

### 5.19.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold |
|---|---|---|
| Investorer med porteføljepleje- eller storkundeaftale med Danske Bank A/S | 5 år | Investor har særlige krav til værdibaseret investering |

## 5.20 Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 7. september 2010 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling |
| Prismetode: | Modificeret enkeltprismetode |
| Benchmark: | MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i EUR |

I 2020 ændrede afdelingen navn fra Global Stockpicking Restricted – Accumulating KL til det nuværende.

### 5.20.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier i selskaber, som ventes at kunne bidrage til udvalgte af FN`s Verdensmål for Bæredygtig Udvikling og/eller accelerere overgangen til en bæredygtig økonomi. Aktierne er udvalgt ud fra specifikke forventninger til den enkelte akties afkast. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingens investeringer er underlagt særlige værdibaserede investeringsrestriktioner fastlagt af bestyrelsen, som løbende kan justere disse.

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

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

Afdelingen kan 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.

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

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

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

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

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

### 5.20.2 Bæredygtigt investeringsmål

Afdelingen er kategoriseret under artikel 9 i SFDR og har som sit bæredygtige investeringsmål at accelerere overgangen til en bæredygtig økonomi og bidrage positivt til opnåelsen af udvalgte FN-Verdensmål for Bæredygtig Udvikling (Sustainable Development Goals – "SDGerne").

Som supplement til efterkommelsen af det bæredygtige investeringsmål fremmer afdelingen miljømæssige og/eller sociale karakteristika, samt forholder sig til god ledelsespraksis, gennem en investeringsproces, der integrerer disse bæredygtighedsaspekter ved screeninger, investeringsrestriktioner, investeringsanalyser, samt aktivt ejerskab.

Yderligere oplysninger om afdelingens bæredygtige investeringsmål samt oplysninger om afdelingens øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

### 5.20.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

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

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

### 5.20.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum | Eventuelle særlige forhold |
|---|---|---|
| Pensionsmidler | 5 år | Investor har særlige krav til værdibaseret investering |

## 5.21 Globale Obligationer

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 30. juni 2006 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen indgår i et samlet investeringsprodukt Danske Portefølje Pleje. Afkastet måles og evalueres samlet for investeringsproduktet. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. |

Afdelingen ændrede navn i 2017 fra Flexinvest Udenlandske Obligationsmarkeder KL til Flexinvest Globale Obligationer KL. I 2025 ændrede afdelingen navn til det nuværende.

### 5.21.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Omfatter investering i globale obligationer, herunder i statsobligationer udstedt af lande med en høj kreditrating og i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. lande med lav kreditrating, samt i obligationer og lignende udstedt af kreditinstitutioner og erhvervsvirksomheder med såvel høj som lav kreditrating.

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

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

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

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

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

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

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

Afhængig af forventningerne til de forskellige dele af det globale obligationsmarked og til valutaforholdene vil afdelingens porteføljesammensætning variere en del over tiden.

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

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

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

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

### 5.21.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

### 5.21.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed tilstræbes ikke at overstige 7 år.
- Afdelingen må ikke investere i præmieobligationer.
- Afdelingen må ikke investere i konvertible obligationer eller Contingent Convertibles (CoCo Bonds), der kan konverteres til aktiekapital.
- Afledte finansielle instrumenter på såvel dækket som ikke-dækket basis kan periodevis anvendes i den overordnede porteføljestyring.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Afdelingens investeringer vil som udgangspunkt være valutaafdækkede mod DKK, dog med undtagelse af eventuelle investeringer i emerging markets-obligationer udstedt i lokal valuta, men der kan dog være åbne valutadispositioner på indtil 5 pct. af formuen.
- Afdelingen må investere indtil 50 pct. af formuen i andre afdelinger, såfremt disse er udloddende i henhold til ligningslovens § 16 C, og såfremt de udelukkende, jf. kildeskattelovens § 65, stk. 8, investerer i fordringer omfattet af kursgevinstloven og i afledte finansielle instrumenter efter Finanstilsynets regler herom.
- Afdelingen må investere indtil 25 pct. i obligationer uden kreditrating hos Moody's, Standard & Poor's eller Fitch.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingburauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model eller en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

### 5.21.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 3 år |

## 5.22 Kommuner 4

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 20. oktober 1999 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Danske Bank Asset Managements danske obligationsindeks for bruttobeskattede investorer, varighed 3 år. |

I 2024 ændrede afdelingen navn fra Kommuner KL til det nuværende.

Udlodning finder sted to gange årligt.

### 5.22.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

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

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

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

Porteføljens beregnede varighed er maksimalt fire år.

Afdelingen kan ikke investere i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer, men afdelingens aktiver kan til enhver tid alene bestå af aktiver, der er kategoriseret som likvide ved opgørelse i henhold til kassekreditreglen i Indenrigsministeriets bekendtgørelse om kommunernes låntagning og meddelelse af garantier m.v.

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Minimumsindskuddet udgør 100.000 kr.

### 5.22.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

### 5.22.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Afledte finansielle instrumenter kan anvendes på såvel dækket som ikke-dækket basis jf. Bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde.
- Investering i obligationer denomineret i danske kroner skal minimum udgøre 80 % af porteføljens værdi.
- 20 % af formuen kan investeres i statsobligationer, realkreditobligationer og særlige dækkede obligationer udstedt i EUR, NOK eller SEK.
- Ved investering i EUR-statsobligationer kan afdelingen maksimalt investere 5 pct. af porteføljens værdi pr. udstederland med undtagelse af Tyskland, hvor grænsen er 10 pct.
- Investeringerne skal som udgangspunkt være valutaafdækkede mod danske kroner, men der kan dog være åbne valutapositioner på indtil 3 pct. af formuen.
- Afdelingen kan alene investere i realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer, kommunekreditobligationer eller statsobligationer. Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

### 5.22.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Kommunale midler | 3 år |

## 5.23 Korte Obligationer

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 30. juni 2006 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Afdelingen har intet benchmark, da afdelingen indgår i et samlet investeringsprodukt Danske Portefølje Pleje. Afkastet måles og evalueres samlet for investeringsproduktet. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket afdelingens afkast måles. |

I 2025 ændrede afdelingen navn fra Flexinvest Korte Obligationer KL til det nuværende.

### 5.23.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer, konvertible obligationer og contingency bonds, herunder i statsobligationer udstedt af lande med høj kreditrating, og i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. lande med lav kreditrating, samt i obligationer og lignende udstedt af kreditinstitutioner og erhvervsvirksomheder med såvel høj som lav kreditrating. Obligationerne kan være udstedt i forskellige valutaer, ligesom obligationerne kan have såvel kort som lang varighed, dog i et sådant forhold, at porteføljens beregnede varighed maksimalt er tre år.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 5.23.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

#### 5.23.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

| Rammer | pct. |
|---|---|
| Danske og europæiske stats- og realkreditobligationer | 0-100 |
| Investment grade-obligationer | 0-30 |
| High yield-obligationer | 0-30 |
| Emerging market-obligationer | 0-30 |

- Porteføljens beregnede varighed må ikke overstige 3 år.
- Investering i high yield-virksomhedsobligationer og emerging markets-obligationer må maksimalt udgøre 50 pct. af afdelingens formue.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelse kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Er en udsteder af obligationer ikke ratet af nogen af de tre største ratingburauer anvendes en rating der er beregnet på baggrund af en kvantitativ model eller en rating fra et ratingbureau godkendt af ESMA.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

#### 5.23.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 3 år |

### 5.24 Norske Aktier Restricted - Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 12. marts 2015 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

#### 5.24.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i, eller som har hovedaktivitet i, eller som er noteret på børser/markedspladser i Norge. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser.

Afdelingens investeringer er underlagt særlige værdibaserede investeringsrestriktioner fastlagt af bestyrelsen, som løbende kan justere disse.

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

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

der udelukkende investerer i pengemarkedsinstrumenter, korte obligationer eller indskud i kreditinstitutter.

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

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

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

Minimumsindskuddet udgør 3.000.000 NOK.

#### 5.24.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

#### 5.24.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Det er hensigten, at der ikke investeres i selskaber, der bryder anerkendte internationale normer og konventioner. Hvis et selskab i porteføljen bryder anerkendte internationale normer og konventioner skal investeringen i selskabet afvikles.
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte indeks og bruttoeksponeringen må ikke overstige 15 pct.
- Andre afledte finansielle instrumenter anvendes ikke aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

#### 5.24.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Institutionelle norske investor | 5 år |

#### 5.24.5 Specielt for andelsklasse Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 12. marts 2015 | Prismetode:<br>Modificeret enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | OSE Mutual Fund Index målt i NOK | |

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

### 5.25 PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 15. januar 2013 | |
| Investeringsstrategi: | Passiv | Afdelingen er akkumulerende |

#### 5.25.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i aktier og har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et globalt aktieindeks. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, herunder f.eks. depotbeviser. Det kan forekomme, at afdelingen omfatter investeringer, der ikke indgår

i indekset. Foreningens bestyrelse er bemyndiget til at vælge indekset, der eventuelt kan være sammensat af flere indeks, 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.

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

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

Afdelingen henvender sig til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via Danske Bank Asset Management (division af Danske Bank A/S) i henhold til aftale mellem investor og Danske Bank Asset Management (division af Danske Bank A/S). Desuden henvender afdelingen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber.

### 5.25.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

### 5.25.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Afdelingen kan investere i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, men kun i form af UCITS med relation til emerging markets.
- Afdelingen kan investere i ADRs/GDRs, men kun vedrørende selskaber hjemmehørende i emerging markets-lande
- Anvendelsen af afledte finansielle instrumenter skal ske på dækket basis. Der må kun anvendes futures på godkendte aktieindeks, og bruttoeksponeringen må ikke overstige 3 pct. Tildelte afledte finansielle instrumenter kan dog beholdes.
- Afdelingens teoretiske tracking error må maksimalt at udgøre 1,0 pct. Porteføljevægtene må maksimalt afvige med +/- 2 pct.-point fra benchmarkvægtene. Tracking error kan være højere som følge af RI-politikkens eksklusion af selskaber, de lovgivningsmæssige placeringsregler, begrænsninger i de faktiske investeringsmuligheder eller ekstraordinære markedsforhold. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

### 5.25.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class A | Svensk detail investor | 5 år |
| PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class I | Svensk institutionel investor | 5 år |

### 5.25.5 Specielt for andelsklasse PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class A

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 15. januar 2013 | Prismetode: enkeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | 50 pct. MSCI World (*Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA)*<br>20 pct. SIXPRX Portfolio Return Index (*Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA)*<br>20 pct. VINX Benchmark Cap SEK NI (*Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA)*<br>10 pct. MSCI Emerging Markets (*Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA)*<br>Benchmarket rebalanceres hver måned | |

Andelsklassen udbydes til detail investorer i Sverige.

Andelsklassen henvender sig til investorer, som har indgået en porteføljepleje- eller storkundeaftale med Danske Bank A/S eller et andet selskab i Danske Bank-koncernen.

Bestyrelsen har ikke fastsat klassespecifikke restriktioner eller præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning.

### 5.25.6 Specielt for andelsklasse PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class I

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 15. januar 2013 | Prismetode: enkeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | 50 pct. MSCI World (*Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA)*<br>20 pct. SIXPRX Portfolio Return Index (*Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA)*<br>20 pct. VINX Benchmark Cap SEK P (*Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA)*<br>10 pct. MSCI Emerging Markets (*Administratoren af benchmarket er registreret af ESMA)*<br>Benchmarket rebalanceres hver måned | |

Andelsklassen udbydes til institutionelle investorer i Sverige.

Andelsklassen henvender sig til investorer, som har indgået en porteføljepleje- eller storkundeaftale med Danske Bank A/S eller et andet selskab i Danske Bank-koncernen.

Bestyrelsen har ikke fastsat klassespecifikke restriktioner eller præciseringer for investeringerne foretaget af andelsklassen.

Indførelse og ændring af restriktioner og præciseringer kan ske efter bestyrelsens beslutning.

## 5.26 Tactical Asset Allocation Danmark

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 4. februar 2025 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er udloddende |

### 5.26.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i både aktier og obligationer i overensstemmelse med §§ 5-7 og §§ 11-12 i bekendtgørelse nr. 1525 af 28/10/2020 om anbringelse og bestyrelse af fondes midler.

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

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i overensstemmelse med §§ 8-9 i bekendtgørelse nr. 1525 af 28/10/2020 om anbringelse og bestyrelse af fondes midler.

Afdelingen kan foretage værdipapirudlån og er certifikatudstedende og udloddende, jf. § 6, stk. 1.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 22.

Foreningsandele udstedes i stykker på 100 kr. eller multipla heraf.

### 5.26.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

### 5.26.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende afdelingens porteføljesammensætning:

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

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

| Aktivtype | Minimum pct af formue | Maksimum pct af formue |
|---|---|---|
| Aktier | 0 % | 50 % |
| Obligationer denomineret i DKK + kontanter | 50 % | 100 % |

- Afdelingen kan investere i følgende obligationstyper denomineret i DKK:
  - Statsobligationer
  - Realkreditobligationer inklusive særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO)
  - Særligt dækkede obligationer (SDO)
  - Kommunekreditobligationer
  - Danmarks Skibskredit
- Nedenstående restriktioner gælder kun hvis aktivtypen udgør mere end 10% af porteføljen:
  - For obligationsdelen tilstræbes det samlede risikomål beregnet som korrigeret varighed ikke at afvige mere end et år i forhold til varigheden for Danske Bank Constant Maturity 3.0 years Indeks.
  - For aktiedelen tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint set i forhold til MSCI World inkl. nettoudbytter.
- Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter i overensstemmelse med §§ 8-9 i bekendtgørelse nr. 1525 af 28/10/2020 om anbringelse og bestyrelse af fondes midler samt bekendtgørelse om danske UCITS' anvendelse af afledte finansielle instrumenter.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

### 5.26.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investorkategori og evt. kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Tactical Asset Allocation Danmark, klasse DKK W d | Investorer med porteføljepleje- eller storkundeaftale med Danske Bank A/S | 5 år |

### 5.26.5 Specielt for andelsklasse Tactical Asset Allocation Danmark, klasse DKK W d

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 4. februar 2025 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles. | |

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

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

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

## 5.27 Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 11. juni 2020 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.27.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier samt obligationer og lignende. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

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

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

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

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån, er certifikatudstedende og akkumulerende, jf. § 6, stk. 6.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Foreningsandele udstedes gennem en værdipapircentral i stykker på 100 kr. eller multipla heraf.

### 5.27.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

### 5.27.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende afdelingens porteføljesammensætning:

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

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

| Aktivtype | Minimum | Maksimum |
|---|---|---|
| Aktier | 0 % | 100 % |
| Obligationer denomineret i DKK | 0 % | 100 % |

- Afdelingen kan investere i følgende obligationstyper denomineret i DKK:
    - Statsobligationer
    - Realkreditobligationer inklusive særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO)
    - Særligt dækkede obligationer (SDO).
    - Kommunekreditobligationer
    - Danmarks Skibskredit
- Nedenstående restriktioner gælder kun hvis aktivtypen udgør mere end 10% af porteføljen:
    - For obligationsdelen tilstræbes det samlede risikomål beregnet som korrigeret varighed ikke at afvige mere end et år i forhold til varigheden for Danske Bank Constant Maturity 3.0 years Indeks.

- For aktiedelen tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint set i forhold til MSCI World inkl. nettoudbytter.
- 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.
- Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter. Der investeres ikke aktivt i unoterede aktier, men tildelte unoterede aktier og afnoterede aktier kan beholdes.
- Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

### 5.27.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investorkategori og evt. Kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende, klasse DKK W | Investorer med porteføljepleje- eller storkundeaftale med Danske Bank A/S | 5 år |

### 5.27.5 Specielt for andelsklasse Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 11. juni 2020 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles. | |

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

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

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

## 5.28 Tactical Asset Allocation Norge - Accumulating KL - *under afvikling*

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 11. juni 2020 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.28.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier samt obligationer og lignende. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

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

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

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

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

Afdelingen, der kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån, er certifikatudstedende og akkumulerende, jf. § 6, stk. 6.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Foreningsandele udstedes gennem en værdipapircentral i stykker på 100 NOK eller multipla heraf.

### 5.28.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

### 5.28.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende afdelingens porteføljesammensætning:

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

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

| Aktivtype | Minimum | Maksimum |
|---|---|---|
| Aktier | 0 % | 100 % |
| Obligationer denomineret i NOK | 0 % | 100 % |

- Afdelingen kan investere i følgende obligationstyper denomineret i NOK:
  - Statsobligationer
  - Kommuneobligationer, inklusive fylkeskommuner
  - Obligationer udstedt af offentlige organisationer
  - Obligationer garanteret af en af ovenstående udstedere
  - Realkreditobligationer/covered bonds
  - Investment grade virksomhedsobligationer
    - Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end Baa3/BBB-, må maksimalt udgøre 5 pct. af afdelingens formue.
- Nedenstående restriktioner gælder kun hvis aktivtypen udgør mere end 10% af porteføljen:
  - For obligationsdelen tilstræbes det samlede risikomål beregnet som korrigeret varighed ikke at afvige mere end et år i forhold til varigheden for 50% Nordic Bond Pricing index for Norwegian Regulated floating rate Market, sector 1-3 (NBP NORM123FRN) og 50% Nordic Bond Pricing index for Norwegian Regulated fixed income Market, sector 1-3, duration 3 (NBP NORM123D3).
  - For aktiedelen tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint set i forhold til MSCI World inkl. nettoudbytter.
- 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.
- Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter. Der investeres ikke aktivt i unoterede aktier, men tildelte unoterede aktier og afnoterede aktier kan beholdes.
- Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

### 5.28.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investorkategori og evt. Kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W - under afvikling | Investorer med porteføljepleje- eller storkundeaftale med Danske Bank A/S | 5 år |

### 5.28.5 Specielt for andelsklasse Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W - under afvikling

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 11. juni 2020 | Prismetode:<br>Modificeret enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles. | |

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

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

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

## 5.29 Tactical Asset Allocation Sverige - Accumulating KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 11. juni 2020 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.29.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier samt obligationer og lignende. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

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

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

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

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

Afdelingen, der kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån, er certifikatudstedende og akkumulerende, jf. § 6, stk. 6.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Foreningsandele udstedes gennem en værdipapircentral i stykker på 100 SEK eller multipla heraf.

### 5.29.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

### 5.29.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende afdelingens porteføljesammensætning:

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

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

| Aktivtype | Minimum | Maksimum |
|---|---|---|
| Aktier | 0 % | 100 % |
| Obligationer denomineret i SEK | 0 % | 100 % |

- Afdelingen kan investere i følgende obligationstyper denomineret i SEK:
  - Statsobligationer
  - Kommuneobligationer
  - Obligationer udstedt af offentlige organisationer
  - Obligationer garanteret af en af ovenstående udstedere
  - Bostadsobligationer
  - Covered bonds
  - Realrenteobligationer
  - Investment grade virksomhedsobligationer
    - Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end Baa3/BBB-, må maksimalt udgøre 5 pct. af afdelingens formue.
- Nedenstående restriktioner gælder kun hvis aktivtypen udgør mere end 10% af porteføljen:
  - For obligationsdelen tilstræbes det samlede risikomål beregnet som korrigeret varighed ikke at afvige mere end et år i forhold til varigheden for OMRX Total Market Index.
  - For aktiedelen tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint set i forhold til MSCI World inkl. nettoudbytter.
- 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.
- Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter. Der investeres ikke aktivt i unoterede aktier, men tildelte unoterede aktier og afnoterede aktier kan beholdes.
- Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

### 5.29.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investorkategori og evt. Kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Tactical Asset Allocation Sverige, klass SEK W | Investorer med porteføljepleje- eller storkundeaftale med Danske Bank A/S | 5 år |

### 5.29.5 Specielt for andelsklasse Tactical Asset Allocation Sverige, klass SEK W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 11. juni 2020 | Prismetode:<br>Modificeret enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles. | |

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

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

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

## 5.30 Tactical Asset Allocation EURO - Accumulating KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 11. juni 2020 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.30.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer globalt i aktier samt obligationer og lignende. Ved aktier forstås også værdipapirer, der kan sidestilles med aktier, jf. lov om investeringsforeninger m.v. § 2, stk. 1, herunder f.eks. depotbeviser.

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

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

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

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

Afdelingen, der kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån, er certifikatudstedende og akkumulerende, jf. § 6, stk. 6.

Afdelingen er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19.

Foreningsandele udstedes gennem en værdipapircentral i stykker på 10 EUR eller multipla heraf.

### 5.30.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

### 5.30.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende afdelingens porteføljesammensætning:

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

- Der tilstræbes at afdelingens allokering ligger indenfor følgende rammer:

| Aktivtype | Minimum | Maksimum |
|---|---|---|
| Aktier | 0 % | 100 % |
| Obligationer denomineret i EUR | 0 % | 100 % |

- Afdelingen kan investere i følgende obligationstyper denomineret i EUR:
  - Statsobligationer
  - Obligationer udstedt af offentlige organisationer
  - Obligationer garanteret af en af ovenstående udstedere
  - Særligt dækkede obligationer (SDO)
  - Investment grade virksomhedsobligationer
    - Obligationer, som afdelingen har investeret i, og som efterfølgende nedjusteres til en rating-kategori lavere end Baa3/BBB-, må maksimalt udgøre 5 pct. af afdelingens formue.
- Nedenstående restriktioner gælder kun hvis aktivtypen udgør mere end 10% af porteføljen:

- For obligationsdelen tilstræbes det samlede risikomål beregnet som korrigeret varighed ikke at afvige mere end to år i forhold til varigheden for 40% Euribor 3M TR og 60% Bloomberg EuroAgg Treasury Total Return Index Value.
- For aktiedelen tilstræbes den teoretiske tracking error maksimalt at udgøre 8 procentpoint set i forhold til MSCI World inkl. nettoudbytter.

- 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.
- Afdelingen kan investere op til 10 pct. af sin formue i unoterede værdipapirer og pengemarkedsinstrumenter. Der investeres ikke aktivt i unoterede aktier, men tildelte unoterede aktier og afnoterede aktier kan beholdes.
- Afdelingens samlede investering i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter må højst udgøre 10 pct. af dens formue.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

### 5.30.4 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investorkategori og evt. Kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W | Investorer med porteføljepleje- eller storkundeaftale med Danske Bank A/S | 5 år |

### 5.30.5 Specielt for andelsklasse Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 11. juni 2020 | Prismetode: Modificeret enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Finland og Luxembourg |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Finland og Luxembourg | |
| Benchmark: | Andelsklassen har intet benchmark. Der anvendes et indikativt indeks, mod hvilket andelsklassens afkast måles. | |

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

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

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

## 5.31 US High Yield Bonds - Akkumulerende KL

| | | |
|---|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 4. juni 2013 | |
| Investeringsstrategi: | Aktiv | Afdelingen er akkumulerende |

### 5.31.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer udstedt i USD, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Herudover kan afdelingen investere op til 25 pct. af formuen i obligationer udstedt i andre valutaer end USD.

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

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

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

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

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 pct. af formuen i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

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

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

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

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

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

### 5.31.2 Restriktioner og præciseringer vedrørende afdelingens porteføljesammensætning:

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

- Der må alene investeres i værdipapirer, der er denomineret i USD, CAD, GBP, CHF, SEK, NOK eller EUR (eller en af de underliggende valutaenheder af denne).
- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed skal til enhver tid være benchmarkets varighed +/- 2 år.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

### 5.31.3 Den typiske investor

| Andelsklasse | Typisk investorkategori og evt. Kapitalkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|---|
| US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W h | Dansk pensionsinvestor eller investor under virksomhedsskatteordningen | 3 år |
| US High Yield Bonds, klass SEK W h | Svensk | 3 år |
| US High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h | Finsk | 3 år |

### 5.31.4 Specielt for andelsklasse US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 4. juni 2013 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | Bloomberg US Corp. high yield 2% Issuer Capped Index afdækket mod DKK | |

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

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber. Betegnelsen"h" angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

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

- Mindst 97 pct. af afdelingens samlede formue skal være afdækket mod danske kroner.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.31.5 Specielt for andelsklasse US High Yield Bonds, klass SEK W h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 4. juni 2013 | Prismetode: Modificeret enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | Bloomberg US Corp. high yield 2% Issuer Capped Index afdækket mod SEK | |

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

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber. Betegnelsen"h" angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

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

- Mindst 97 pct. af afdelingens samlede formue skal være afdækket mod svenske kroner.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

### 5.31.6 Specielt for andelsklasse US High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 4. juni 2013 | Prismetode: Modificeret enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Finland | |
| Benchmark: | Bloomberg US Corp. high yield 2% Issuer Capped Index afdækket mod EUR | |

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

Desuden henvender andelsklassen sig til investorer, der investerer i afdelingen i henhold til en storkundeaftale med Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber, samt til investeringsinstitutter/funds, der administreres af investeringsforvaltningsselskaber/fund managementselskaber o.l. i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber. Betegnelsen"h" angiver, at valutaeksponeringen er afdækket (hedget), jf. nedenfor.

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

- Mindst 97 pct. af afdelingens samlede formue skal være afdækket mod euro.

Restriktionerne og præciseringerne kan ændres efter bestyrelsens beslutning og vurderes jævnligt med henblik på at sikre, at risikoprofilen fastholdes.

## 5.32 US High Yield Bonds KL

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 13. januar 2009 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og obligationsbaseret afdeling |
| Prismetode: | Dobbeltprismetoden |
| Benchmark: | Bloomberg US Corp. high yield 2% Issuer Capped Index afdækket mod DKK |

Afdelingen er stiftet under Placeringsforeningen Profil Invest. Ved en generalforsamlingsbeslutning i foråret 2013 og efterfølgende godkendelse af Finanstilsynet blev afdelingen overflyttet til Investeringsforeningen Danske Invest Select. I den forbindelse ændrede afdelingen navn fra High Yield til det nuværende og fik justeret sit investeringsområde.

### 5.32.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer i obligationer udstedt i USD, herunder i statsobligationer udstedt af emerging markets-lande, dvs. statsobligationer udstedt af lande med lav rating, samt i virksomhedsobligationer. Herudover kan afdelingen investere op til 25 pct. af formuen i obligationer udstedt i andre valutaer end USD.

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

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

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

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

Afdelingen kan inden for sit investeringsområde investere indtil 10 pct. af formuen i unoterede obligationer og pengemarkedsinstrumenter m.v.

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

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

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

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

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

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

#### 5.32.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

#### 5.32.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Der må alene investeres i værdipapirer, der er denomineret i USD, CAD, GBP, CHF, SEK, NOK eller EUR (eller en af de underliggende valutaenheder af denne).
- Mindst 97 pct. af afdelingens samlede formue skal være afdækket mod danske kroner.
- Afdelingens samlede renterisiko målt som korrigeret varighed skal til enhver tid være benchmarkets varighed +/- 2 år.
- Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis.
- Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue. Anvendelsen kan ske vedrørende alle instrumenttyper inden for afdelingens investeringsområde og indebærer en øget eksponering, hvilket vil medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

Yderligere oplysninger om afdelingens 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 afdelingen.

#### 5.32.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Frie midler og pensionsmidler | 3 år |

### 5.33 USA Mid Cap - Akkumulerende KL - *under afvikling*

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 13. juni 2019 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

#### 5.33.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier i mellemstore selskaber, der handles på markedspladser i USA, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i USA, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for USA. Der kan altid investeres i selskaber der indgår i afdelingens benchmark.

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

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

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

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

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

Afdelingen, der kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån. Afdelingen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

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

### 5.33.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

### 5.33.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Mellemstore selskaber er defineret som virksomheder med en markedsværdi på mellem 3 og 40 mia. USD. Ved investering i aktier i nye selskaber vil markedsværdien typisk være imellem 3 og 15 mia. USD. Normalt sælges aktier i selskaber der opnår en markedsværdi på 40 mia. USD.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at ligge under 2-8 pct.-point. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

### 5.33.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Investorer med porteføljepleje- eller storkundeaftale med Danske Bank A/S | 5 år |

### 5.33.5 Specielt for andelsklasse USA Mid Cap, klasse DKK W - under afvikling

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 13. juni 2019 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Danmark | |
| Benchmark: | MSCI USA Mid Cap Index inkl. nettoudbytter målt i DKK | |

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

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

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

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

### 5.33.6 Specielt for andelsklasse USA Mid Cap, klasse NOK W - under afvikling

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 13. juni 2019 | Prismetode:<br>Modificeret enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Norge |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Norge | |
| Benchmark: | MSCI USA Mid Cap Index inkl. nettoudbytter målt i NOK | |

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

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

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

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

### 5.33.7 Specielt for andelsklasse USA Mid Cap, klass SEK W - under afvikling

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 13. juni 2019 | Prismetode:<br>Modificeret enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Sverige |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Sverige | |
| Benchmark: | MSCI USA Mid Cap Index inkl. nettoudbytter målt i SEK | |

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

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

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

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

### 5.33.8 Specielt for andelsklasse USA Mid Cap, osuuslaji EUR W - under afvikling

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 13. juni 2019 | Prismetode:<br>Modificeret enkeltprismetode | Andelsklassen udbydes i Finland |
| Beskatning af investorerne: | Akkumulerende afdeling, investorer skattepligtige til Finland | |
| Benchmark: | MSCI USA Mid Cap Index inkl. nettoudbytter målt i EUR | |

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

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

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

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

## 5.34 USA Mid Cap KL - *under afvikling*

| | |
|---|---|
| Dato for stiftelse af afdelingen: | 13. juni 2019 |
| Investeringsstrategi: | Aktiv |

### 5.34.1 Vedtægtsbestemt investeringsområde

Afdelingen investerer fortrinsvis i aktier i mellemstore selskaber, der handles på markedspladser i USA, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i USA, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for USA. Der kan altid investeres i selskaber der indgår i afdelingens benchmark.

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

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

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

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

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

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån. Afdelingen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

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

### 5.34.2 Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Yderligere oplysninger om afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremgår af bilag 8.

### 5.34.3 Restriktioner og præciseringer vedrørende porteføljesammensætningen

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

- Mellemstore selskaber er defineret som virksomheder med en markedsværdi på mellem 3 og 40 mia. USD. Ved investering i aktier i nye selskaber vil markedsværdien typisk være imellem 3 og 15 mia. USD. Normalt sælges aktier i selskaber der opnår en markedsværdi på 40 mia. USD.
- Afdelingens teoretiske tracking error tilstræbes at ligge under 2-8 pct.-point. Den teoretiske tracking error beregnes i en risikostyringsmodel og vil sædvanligvis være lavere end den faktisk realiserede, der således kan overstige det anførte maksimum. Tracking error afspejler, hvor tæt en afdeling følger sit benchmark.
- Afdelingen må ikke anvende afledte finansielle instrumenter aktivt, men tildelte afledte finansielle instrumenter kan beholdes.
- Der investeres ikke aktivt i unoterede værdipapirer, men tildelte unoterede værdipapirer og afnoterede værdipapirer kan beholdes.
- Afdelingen udnytter ikke vedtægternes mulighed for at foretage værdipapirudlån.
- Restriktioner vedrørende afdelingens ansvarlige investeringer fremgår af afsnit 4.

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

### 5.34.4 Den typiske investor

| Typisk investorkategori | Typisk investeringshorisont, minimum |
|---|---|
| Investorer med porteføljepleje- eller storkundeaftale med Danske Bank A/S | 5 år |

### 5.34.5 Specielt for andelsklasse USA Mid Cap, klasse DKK W d - under afvikling

| | | |
|---|---|---|
| Oprettet: 13. juni 2019 | Prismetode: Dobbeltprismetoden | Andelsklassen udbydes i Danmark |
| Beskatning af investorerne: | Udloddende og aktiebaseret afdeling | |
| Benchmark: | MSCI USA Mid Cap Index inkl. nettoudbytter målt i DKK | |

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

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

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

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

## 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 tilgængelig 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 | Kreditrisiko | Modpartsrisiko | Obligationsmarkedsrisiko | Renterisiko | Risiko for manglende betaling | Risiko ved investeringsstilen | Risiko vedr. nye markeder/emerging markets | Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold | Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet | Valutarisiko | Bæredygtighedsrisiko |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **AlmenBolig Korte Obligationer KL** | | | | | | | | | | | | |
| *AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d* | x | x | x | x | x | | | | | | | x |
| *AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d* | x | x | x | x | x | | | | | | | x |
| **AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL** | | | | | | | | | | | | |
| *AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d* | x | x | x | x | x | | | | | | | x |
| *AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d* | x | x | x | x | x | | | | | | | x |
| **AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL** | | | | | | | | | | | | |
| *AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d* | x | x | x | x | x | | | | | | | x |
| **Danske Helt Korte Obligationer** | | | | | | | | | | | | |
| *Danske Helt Korte Obligationer, klasse DKK d* | x | x | x | x | x | | | | | | | x |
| *Danske Helt Korte Obligationer, klasse DKK W d* | x | x | x | x | x | | | | | | | x |
| **Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko** | x | x | x | x | x | | | | | | | x |
| **Danske Obligationer Absolut** | x | x | x | x | x | | | | | | | x |
| **Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | |
| *Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h* | x | x | x | x | x | | | | x | | | x |
| **Danske Obligationer Allokering KL** | x | x | x | x | x | | | | x | | | x |
| **Danske Obligationer Allokering 2** | x | x | x | x | x | | | | x | | | x |
| **Danske Obligationer Varighed 3** | x | x | x | x | x | | | | | | | x |
| **Euro Investment Grade Corp Bonds Restricted KL** | | | | | | | | | | | | |
| *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d* | | x | x | x | x | | | | x | | | x |
| *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d* | | x | x | x | x | | | | x | | | x |
| **Flexinvest Aktier KL - *under fusion*** | | | x | | | | | x | x | x | x | x |
| **Fonde Obligationer** | x | x | x | x | x | | | | x | | | x |
| **Forvaltning Obligationer** | x | x | x | x | x | | | | x | | | x |
| **Global Equity Solution - Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | |
| *Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W* | | | x | | | | | | x | x | x | x |

| Afdeling/andelsklasse | Enkeltlandsrisiko | Kreditrisiko | Modpartsrisiko | Obligationsmarkedsrisiko | Renterisiko | Risiko for manglende betaling | Risiko ved investeringsstilen | Risiko vedr. nye markeder/emerging markets | Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold | Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet | Valutarisiko | Bæredygtighedsrisiko |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| *Global Equity Solution, EUR W* | | | x | | | | | | x | x | x | x |
| *Global Equity Solution, klasse NOK W* | | | x | | | | | | x | x | x | x |
| *Global Equity Solution, klass SEK W* | | | x | | | | | | x | x | x | x |
| **Global Equity Solution KL** | | | x | | | | | | x | x | x | x |
| **Global Quant - Accumulating** | | | | | | | | | | | | |
| *Global Quant - Accumulating, DKK* | | | x | | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Quant, EUR* | | | x | | | | | x | x | x | x | x |
| *Global Quant, EUR W* | | | x | | | | | x | x | x | x | x |
| **Global Sustainable Future 3 KL** | | | | | | | | | | | | |
| *Global Sustainable Future 3, klasse DKK d* | | | x | | | | | | x | x | x | x |
| *Global Sustainable Future 3, klasse DKK W d* | | | x | | | | | | x | x | x | x |
| **Global Restricted KL** | | | x | | | | | | x | x | x | x |
| **Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL** | | | x | | | | | | x | x | | x |
| **Globale Obligationer** | | x | x | x | x | | | x | x | | | x |
| **Kommuner 4** | x | x | x | x | x | | | | | | | x |
| **Korte Obligationer** | | x | x | x | x | | | x | x | | x | x |
| **Norske Aktier Restricted - Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | |
| *Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I* | x | | x | | | | | | x | x | | x |
| **PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL** | | | | | | | | | | | | |
| *PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class A* | | | x | | | | | x | x | x | x | x |
| *PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class I* | | | x | | | | | x | x | x | x | x |
| **Tactical Asset Allocation Danmark** | | | | | | | | | | | | |
| *Tactical Asset Allocation Danmark, klasse DKK W d* | x | | x | x | x | | | | x | x | x | x |
| **Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | |
| *Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W* | x | | x | x | x | | | | x | x | x | x |
| **Tactical Asset Allocation Norge - Accumulating KL - *under afvikling*** | | | | | | | | | | | | |
| *Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W - under afvikling* | x | | x | x | x | | | | x | x | x | x |

| Afdeling/andelsklasse | Enkeltlandsrisiko | Kreditrisiko | Modpartsrisiko | Obligationsmarkedsrisiko | Renterisiko | Risiko for manglende betaling | Risiko ved investeringsstilen | Risiko vedr. nye markeder/emerging markets | Risiko vedr. selskabsspecifikke forhold | Risiko vedr. udsving på aktiemarkedet | Valutarisiko | Bæredygtighedsrisiko |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Tactical Asset Allocation Sverige - Accumulating KL** | | | | | | | | | | | | |
| *Tactical Asset Allocation Sverige, klass SEK W* | x | | x | x | x | | | | x | x | x | x |
| **Tactical Asset Allocation EURO - Accumulating KL** | | | | | | | | | | | | |
| *Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W* | x | | x | x | x | | | | x | x | x | x |
| **US High Yield Bonds - Akkumulerende KL** | | | | | | | | | | | | |
| *US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W h* | | x | x | x | x | x | | | x | | | x |
| *US High Yield Bonds, klass SEK W h* | | x | x | x | x | x | | | x | | | x |
| *US High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h* | | x | x | x | x | x | | | x | | | x |
| *US High Yield Bonds, klasse NOK W h* | | x | x | x | x | x | | | x | | | x |
| **US High Yield Bonds KL** | | x | x | x | x | x | | | x | | | x |
| **USA Mid Cap - Akkumulernde KL - *under afvikling*** | | | | | | | | | | | | |
| *USA Mid Cap, klasse DKK W - under afvikling* | x | | x | | | | x | | x | x | x | x |
| *USA Mid Cap, klasse NOK W - under afvikling* | x | | x | | | | x | | x | x | x | x |
| *USA Mid Cap, klass SEK W - under afvikling* | x | | x | | | | x | | x | x | x | x |
| *USA Mid Cap, osuuslaji EUR W - under afvikling* | x | | x | | | | x | | x | x | x | x |
| **USA Mid Cap KL - *under afvikling*** | | | | | | | | | | | | |
| *USA Mid Cap, klasse DKK W d - under afvikling* | x | | x | | | | x | | x | x | x | x |

Nedenfor forklares de enkelte risikofaktorer. Omtalen af risikofaktorerne er ikke udtømmende, idet andre faktorer ligeledes kan have indflydelse på fastsættelsen af investeringernes værdi. Desuden kan forskellige dele af investeringsmarkedet reagere forskelligt på disse forhold. Indvirkningen af en given risiko kan blive forstærket i kombination med andre risici.

Enkeltlanderisiko: Ved investering i værdipapirer i et enkelt land pådrager investor sig den specifikke risiko for, at netop dette land kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag. Desuden vil specielle markedsmæssige eller økonomiske forhold i netop dette land, herunder også udvikling i landets valuta og rente, påvirke investeringernes værdi.

Kreditrisiko: Inden for forskellige obligationstyper – statsobligationer, realkreditobligationer, emerging markets-obligationer, virksomhedsobligationer, kreditobligationer osv. – er der en kreditrisiko relateret til, om obligationerne modsvarer reelle værdier, om udsteder får forringet sin kreditrating, og/eller hvorvidt udstederen vil være i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser.

Modpartsrisiko: Der kan være tilfælde, hvor afdelingens/andelsklassens depotbank ikke kan gennemføre eller afvikle handler i de underliggende værdipapirer som aftalt. Dette omfatter, men er

ikke begrænset til, handler, hvor modparten ikke lever op til de aftalte handelsbetingelser, eller hvis modparten på anden vis forsømmer sine forpligtelser. Endvidere omfatter det investering på markeder, hvor der ikke er samtidighed i udvekslingen af værdipapirer og kontanter (betaling mod levering). Desuden omfatter det transaktioner på markeder, hvor der normalt er betaling mod levering, men hvor der for den pågældende transaktion gælder andre vilkår. Dette medfører risiko for tab på investeringen. Ved placering i indlån, afledte finansielle instrumenter og depotbeviser, som f.eks. ADRs og GDRs, værdipapirfinansieringstransaktioner (værdipapirudlån, buy/sell back forretninger, repoforretninger og total-return swaps) m.v. kan der være risiko for, at modparten ikke overholder sine forpligtelser, hvorved værdien af de pågældende instrumenter vil blive påvirket i større eller mindre omfang.

I følgende lande er der øget modpartsrisiko som følge af, at der ikke er betaling mod levering:

Bosnien Hercegovina, Botswana, Canada, Egypten, Island, Indien, Israel, Kenya, Kina (både A og B Aktier), Kuwait, Marokko, Oman, Pakistan, Peru, Qatar, Rumænien, Rusland, Sri Lanka, Thailand, Tjekkiet, Venezuela, Zambia.

Obligationsmarkedsrisiko: Obligationsmarkedet kan blive udsat for specielle politiske eller reguleringsmæssige tiltag, som kan påvirke værdien af afdelingens/andelsklassens investeringer. Desuden vil markedsmæssige eller generelle økonomiske forhold, herunder renteudviklingen globalt, påvirke investeringernes værdi.

Renterisiko: Renteudviklingen varierer fra region til region og skal ses i sammenhæng med blandt andet inflationsniveauet. Renteniveauet spiller en stor rolle for, hvor attraktivt det er at investere i blandt andet obligationer, samtidig med at ændringer i renteniveauet kan give kursfald/-stigninger. Når renteniveauet stiger, kan det betyde kursfald. Begrebet varighed udtrykker blandt andet kursrisikoen på de obligationer, der investeres i. Jo lavere varighed, desto mere kursstabile er obligationerne, hvis renten ændrer sig.

Risiko for manglende betaling: De obligationer, der har en rating i kategorien ”speculative grade” (lavere end BBB-/Baa3) er grundlæggende forbundet med en reel risiko for, at udstederen ikke vil være i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser. Der er en række faktorer, der har betydning for et lands evne til at betale sin gæld. Statsgæld forrentes og afdrages via statsbudgettet, så alt, hvad der påvirker statens budget, påvirker landets betalingsevne. Af de vigtigste faktorer kan nævnes skatteindtægterne, som bl.a. afhænger af den økonomiske vækst i landet, råvarepriserne og den økonomiske vækst hos landets samhandelspartnere.

Risiko vedrørende investeringsstilen: Hvis afdelingen/andelsklassen følger en bestemt investeringsstil kan dette i perioder give et lavere afkast. Det kan eksempelvis være tilfældet hvis afdelingen/andelsklassen 1) har en stor andel af ”små aktier” (small cap) i perioder hvor mange aktieinvestorer foretrækker ”store aktier” (large cap) 2) har en stor andel af relativt stabile aktier (lav volatilitet) i perioder hvor aktiemarkedet generelt stiger kraftigt 3) har en stor andel af aktier med højt udbytte.

Risiko vedrørende 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, han-delsforhold 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** |
|---|---|
| AlmenBolig Korte Obligationer KL | Lav |
| AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL | Lav |
| AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL | Lav |
| Danske Helt Korte Obligationer | Lav |
| Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko | Lav |
| Danske Obligationer Absolut | Lav |
| Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL | Lav |
| Danske Obligationer Allokering KL | Lav |
| Danske Obligationer Allokering 2 | Lav |
| Danske Obligationer Varighed 3 | Lav |
| Euro Investment Grade Corp Bonds Restricted KL | Lav |
| Flexinvest Aktier KL - *under fusion* | Medium |
| Fonde Obligationer | Lav |
| Forvaltning Obligationer | Lav |
| Global Equity Solution - Akkumulerende KL | Lav |
| Global Equity Solution KL | Lav |
| Global Quant - Accumulating | Medium |
| Global Sustainable Future 3 KL | Lav |
| Global Restricted KL | Lav |
| Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL | Lav |
| Globale Obligationer | Medium |
| Kommuner 4 | Lav |
| Korte Obligationer | Lav |
| Norske Aktier Restricted - Akkumulerende KL | Lav |
| PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL | Lav |
| Tactical Asset Allocation Danmark | Lav |
| Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende KL | Lav |
| Tactical Asset Allocation Norge - Accumulating KL - *under afvikling* | Lav |
| Tactical Asset Allocation Sverige - Accumulating KL | Lav |
| Tactical Asset Allocation EURO - Accumulating KL | Lav |
| US High Yield Bonds - Akkumulerende KL | Medium |
| US High Yield Bonds KL | Medium |
| USA Mid Cap - Akkumulernde KL - *under afvikling* | Medium |
| USA Mid Cap KL - *under afvikling* | Medium |

# 7 Afkast, udbytte og skatteforhold m.v.

## 7.1 Afkast, udbytte og kursændringer

### 7.1.1 Vedrørende akkumulerende afdelinger

Afdelingerne udbetaler ikke udbytte, men henlægger årets resultat til formuen. Afkast af investering i afdelingerne vil forekomme som kursændring (positiv eller negativ) på foreningsandelene.

### 7.1.2 Vedrørende udloddende afdelinger

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

Udbytte beregnes og udbetales (udloddes) til investorerne af udloddende afdelinger efter de nedenfor beskrevne principper. Udloddende afdelinger benævnes i skattelovgivningen (ligningslovens § 16 C) som ”investeringsinstitutter med minimumsbeskatning”.

Kursændringer giver sig udslag i ændring af den aktuelle værdi af foreningsandelene. Kursændringer på foreningsandele kan være positive eller negative og vil variere over tid.

I det omfang afdelingen har indkomst af den pågældende art, foretager afdelingen udlodning på grundlag af de i regnskabsåret:

- indtjente renter, samt vederlag for udlån af værdipapirer,
- indtjente udbytter fratrukket indeholdt udbytteskat og tillagt tilbagebetalt udbytteskat samt låntagers betaling til långiver af dennes manglende udbytte ved aktieudlån,
- realiserede kursgevinster/-tab på aktier (kursgevinster/-tab på aktier, som beskattes efter aktieavancebeskatningslovens § 19, beregnes dog efter lagerprincippet),
- realiserede nettokursgevinster på obligationer og skatkammerbeviser,
- realiserede nettokursgevinster på valutakonti,
- nettokursgevinster ved afdelingens anvendelse af afledte finansielle instrumenter, beregnet efter lagerprincippet

Realiserede tab indgår således i opgørelsen af afdelingernes minimumsindkomst, hvorved minimumsindkomsten kan blive negativ. Den samlede negative minimumsindkomst for en afdeling fremføres i så fald til fradrag ved opgørelsen af minimumsindkomsten i det efterfølgende år.

Inden udlodning fragår afdelingens administrationsomkostninger. Udlodningen opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav.

Som følge af udbyttets sammensætning kan udbyttesatserne ventes at variere fra år til år.

Efter foreningens ordinære generalforsamling, hvor afdelingernes årsregnskaber, og herunder størrelsen af det samlede udbytte for regnskabsåret, godkendes, udbetales et restudbytte, beregnet som forskellen mellem regnskabsårets ordinære udbytte og det udbetalte acontoudbytte. Eventuelle realiserede nettokursgevinster indgår alene i restudbyttet.

Efter regnskabsårets afslutning, men inden den ordinære generalforsamling afholdes, kan der i udloddende afdelinger efter bestyrelsens beslutning foretages udlodning, der mindst opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav. Hvis udlodningen undtagelsesvis ikke mindst opfylder kravene i ligningslovens § 16 C, kan det besluttes at udlodde et yderligere beløb. På den ordinære generalforsamling fremlægges størrelsen af udlodningen til godkendelse.

Udbytte udbetales som hovedregel til indehaverne af foreningsandele efter foreningens årlige, ordinære generalforsamling, hvor afdelingens årsregnskaber godkendes. Udbyttesatsen kan nedrundes til nærmeste 0,1 pct. af foreningsandelens pålydende værdi. Beløb, der som følge af nedrunding ikke udloddes, fremføres til udlodningsopgørelsen i det efterfølgende år.

Afdelingerne Danske Obligationer Absolut, Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko, Fonde Obligationer, Forvaltning Obligationer og Kommuner 4 udbetaler som minimum et udbytte beregnet som årets indtjente renter, realiserede nettokursgevinster af obligationer (kun et positivt nettoresultat indgår) og erhvervede, skattepligtige nettokursgevinster ved anvendelsen af afledte finansielle instrumenter med fradrag af administrationsomkostninger.

I afdelingerne AlmenBolig Korte Obligationer KL, AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL, AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL, Danske Obligationer Absolut, Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko, Danske Helt Korte Obligationer, Danske Obligationer Varighed 3, Fonde Obligationer og Kommuner 4, udloddes dog på baggrund af afdelingens indtjente renter samt afholdte administrationsomkostninger for perioden 1/1 til 30/6 et acontoudbytte medio september/oktober i regnskabsåret.

## 7.2 Skatteregler

Nedenfor gives en kort beskrivelse af de skatteforhold, der er gældende for forskellige investortyper pr. 1.januar 2022.

Oplysningerne er af generel karakter, hvorfor særregler og detaljer ikke omtales. Den skattemæssige behandling afhænger af den enkelte investors situation og kan ændre sig fremover som følge af ændringer i lovgivningen eller investors forhold.

Yderligere information om reglerne kan indhentes hos foreningen. For mere detaljeret information henvises til investorernes egne rådgivere.

### 7.2.1 Skatteregler i akkumulerende afdelinger

#### 7.2.1.1 Beskatning af afdelingerne

De akkumulerende afdelinger er som udgangspunkt ikke skattepligtige, jf. selskabsskatteloven § 3, stk. 1, nr. 19, og for personers investering for frie midler kvalificeres de som obligationsbaserede investeringsselskaber jf. aktieavancebeskatningslovens § 19 C.

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.

Såfremt der er tale om personers frie midler, beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet, jf. aktieavancebeskatningslovens § 23. Lagerbeskatningen sker på grundlag af forskellen mellem værdien ved årets slutning og begyndelse. Gevinst og tab samt eventuelle udbytter for hvert år medregnes i kapitalindkomsten. Tab kan fradrages, hvis erhvervelsen er indberettet til Skattestyrelsen. Der indeholdes a conto udbytteskat af eventuelle udbytteudlodninger.

Personers frie midler kan ikke investeres i de akkumulerende afdelinger via en aktiesparekonto.

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

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

Såfremt der er tale om selskabers eller fondes midler, indgår avance og tab i den skattepligtige indkomst, som beskattes efter selskabsskatteloven eller fondsbeskatningsloven. Gevinst og tab skal medregnes efter lagerprincippet.

Køb og salg af andele samt ultimobeholdninger ved årets udgang indberettes til skattemyndighederne, såfremt der handles via en dansk bank eller børsmæglerselskaber, og beviserne er i depot hos en dansk bank.

Specifikt for afdelingen Global Quant - Accumulating, som er omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19 B, vil privatpersoner der investerer for frie midler, få investeringerne kvalificeret som aktieindkomst.

*Særligt for investorer skattepligtige til Norge*
Nedenfor gives en kort beskrivelse af skatteforholdene ved investering i andelsklasserne for investorer skattepligtige til Norge.

Baseret på sammensætningen af aktier og andre værdipapirer i afdelingen vil gevinster/tab klassificeres som aktie- og/eller renteindtægter og beskattes derefter. Ved gevinst/tab lægges gennemsnittet af aktieandelen i anskaffelsesåret og i afståelsesåret til grund.

Følgende skabelon vil gælde:

- Gevinster/tab hvor de underliggende investeringer i afdelingen bortset fra kontanter overstiger en 80 % aktieandel beskattes som aktieindtægt.
- Gevinster/tab hvor de underliggende investeringer i afdelingen bortset fra kontanter er mindre end 20 % aktieandel beskattes som renteindtægt.
- Gevinster/tab hvor de underliggende investeringer i afdelingen bortset fra kontanter er mellem 20 % og 80 % aktieandel beskattes som henholdsvis aktieindtægt og renteindtægt baseret på en proratarisk fordeling.

Aktieandelen er baseret på den gennemsnitlige aktieandel i anskaffelsesåret og afståelsesåret.

For andele erhvervet før 7. oktober 2015 gælder særlige overgangsregler. Disse vil ikke blive kommenteret her.

For en privat investor skal aktieindtægt/tab ganges med den til enhver tid gældende faktor (justeringsfaktor) og beskattes efter gældende satser. Tab er fradragsberettigede. Dele af aktieindtægten vil imidlertid være skattefri indenfor ”aksjonærmodellen” igennem det såkaldte ”skjermingsfradrag” – for ejere pr. 31. december. Ubenyttet ”skjermingsfradrag” kan fremføres inklusive renter på andelen. Ubenyttet ”skjerming” øger ikke tab, men reducerer kun fremtidig indtægt.

En aktiesparekonto (“Aksjesparekonto”) gør det det muligt for private investorer at udskyde skat på aktieindtægt, hvis afdelingen har en aktieandel på mere end 80 % pr 1. januar. Hvor der trækkes større beløb ud fra aktiesparekontoen end det indsatte samt “skjermingsfradrag”, vil dette overskydende beløb blive beskattet som aktieindtægt.

Renteindtægt beskattes efter de til enhver tid gældende satser, og tab er tilsvarende fradragsberettiget. Medfører et eventuelt tab, at investor samlet set får underskud, kan dette fremføres til et senere indtægtsår.

Markedsværdien pr. 1. januar i indkomstår indgår i grundlaget for beregningen af formueskat for private investorer bosat i Norge. Der gives et værdiansættelsesnedslag på aktieandelen af investeringsbeviset.

For selskabsinvestorer gælder fritagelsesmetoden (”fritaksmetoden”) for indtægter som klassificeres som aktieindtægt. Fritagelsesmetoden gælder som udgangspunkt for alle afdelinger som er skattemæssigt hjemmehørende i EU/EØS. Hvis en afdeling hjemmehørende i EU/EØS anses som hjemmehørende i lavskatte-land er det dog et vilkår for anvendelse af fritagelsesmetoden at den anses som reelt etableret der.

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

Gevinst som klassificeres som renteindtægt beskattes efter de til enhver tid gældende satser, og tab er tilsvarende fradragsberettiget.

*Særligt for investorer skattepligtige til Sverige*
Skattepligtige personlige investorer og juridiske personer skal årligt beskattes af en standardiseret indkomst (Schablonintäkt). Beregningsgrundlaget er værdien af andelene ved kalenderårets begyndelse, og størrelsen af indtægten beregnes som 0,4 pct. af beregningsgrundlaget. For personlige investorer beskattes indkomsten som investeringsindkomst og medregnes i indkomsttypen ”kapital”, mens den for juridiske personer beskattes som erhvervsindkomst og medregnes i indkomsttypen ”näringsverksamhet”. Der gælder særlige regler for andele erhvervet som ”lagertillgångar i näringsverksamhet”.

For personlige investorer skal en skattepligtig gevinst ved salg af andele indberettes som investeringsindkomst og medregnes i indkomsttypen ”kapital”. Et eventuelt tab kan med visse begrænsninger modregnes i skattepligtige gevinster børsnoterede værdipapirer eller obligationer mv. i indkomstår. Et overskydende tab kan udnyttes i årets beskatning efter særlige regler. For personlige investorer, der har erhvervet andelene i en ”investeringssparkonto”, gælder særlige skatteregler.

For juridiske personer skal en skattepligtig gevinst ved salg af andele i almindelighed medregnes i indkomsttypen næringsvirksomhed ”näringsverksamhet”. Et eventuelt tab kan ikke fratrækkes i øvrig indkomst fra ”näringsverksamhet”, men kan modregnes i skattepligtige gevinster på aktier og andre værdipapirer ”delägarrätter”. Et eventuelt uudnyttet tab kan fremføres til senere indkomstår uden tidsbegrænsning. Der gælder særlige regler hvis andelene er erhvervet som ”lagertillgångar i näringsverksamhet”.

Desuden gælder der særlige regler for visse typer juridiske personer.

*Særligt for private investorer skattepligtige til Finland*
Gevinster ved salg af andele beskattes som kapitalindkomst efter de til enhver tid gældende satser. Tab er modregningsberettiget i gevinster efter særlige regler fastsat i den finske indkomstskattelov i indkomståret og de følgende 5 indkomstår. Siden 2016 har private investorer haft mulighed for at fremføre tab til modregning i anden kapital indkomst (capital income) ud over gevinster jf den finske indkomstskattelov. Gevinster og tab af mindre på 100 eur. og derunder er dog hverken skattepligtige eller modregningsberettigede.

Hvis investeringen er foretaget i henhold til en aftale om langsigtede investeringer i henhold til lov om langsigtede investeringer (Laki sidotusta pitkäaikaissäästämisestä 22.12.2009/1183), gælder der særlige regler for beskatningen.

For selskaber er gevinster og tab omfattet af den skattepligtige indkomst og beskattes efter den finske erhvervebeskatningslov (Business Tax Act).

### 7.2.2 Skatteregler i udloddende afdelinger

#### 7.2.2.1 Beskatning af afdelingerne

I udloddende afdelinger følges de udlodningsbestemmelser der fremgår af afsnit 7.1. Udloddende afdelinger er selv fritaget for skattebetaling, jf. selskabsskattelovens § 1, stk. 1, nr. 5 c. Udbytter fra danske aktier beskattes dog med 15 pct. i afdelingen.

Herudover beskattes udenlandske udbytter typisk med 15 pct. i kildelandet. Beskatningen afhænger af skattereglerne i kildelandet og af en eventuel dobbeltbeskatningsoverenskomst indgået mellem Danmark og det pågældende land.

#### 7.2.2.2 Beskatning af investorerne

*Særligt for investorer skattepligtige til Danmark*
<u>Aktiebaserede afdelinger:</u>
Aktieafdelingerne opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2-3 angivne rammer for investering.

Såfremt der er tale om personers frie midler beskattes udbytte fra aktiebaserede afdelinger som aktieindkomst. Der indeholdes a conto udbytteskat ved udlodningerne. Gevinst ved afståelse af andele i en aktiebaseret afdeling beskattes ligeledes som aktieindkomst. Tab kan modregnes i gevinst og udbytte fra noterede aktier samt fra investeringsbeviser i andre aktiebaserede udloddende afdelinger samt i udbytter og nettogevinster på andele i aktiebaserede investeringsselskaber jf. aktieavancebeskatningslovens § 19 B. Det er dog en betingelse, at erhvervelsen er indberettet til Skattestyrelsen. Gevinst og tab medregnes efter realisationsprincippet.

Privatpersoners frie midler kan investeres i en aktiebaseret afdeling via en aktiesparekonto.

Midler i virksomhedsskatteordningen må ikke placeres i udloddende foreningsandele, da dette kan blive betragtet som hævning af et tilsvarende beløb fra ordningen.

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

Såfremt der er tale om selskabers eller fondes midler, indgår udbytte, avance og tab i den skattepligtige indkomst, som beskattes efter selskabsskatteloven eller fondsbeskatningsloven. Gevinst og tab skal for selskabers vedkommende medregnes efter lagerprincippet, mens der for fondes vedkommende under visse forudsætninger vil være mulighed for at vælge mellem realisationsbeskatning og lagerbeskatning. Der tilbageholdes acontoskat ved udlodningerne. Ovennævnte beskatningsregler indebærer, at afkast opnået

gennem investering i foreningen beskattes efter nogenlunde tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer.

Udbetaling af udbytte indberettes til skattemyndighederne. Endvidere indberettes køb og salg af andele samt års-ultimobeholdninger til skattemyndighederne. Dette gælder dog kun, såfremt der handles via en dansk bank eller børsmæglerselskaber, og beviserne er i depot hos en dansk bank.

Obligationsbaserede afdelinger:
Obligationsafdelingerne opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2-3 angivne rammer for investering.

Såfremt der er tale om personers frie midler beskattes udbytte fra obligationsbaserede afdelinger som kapitalindkomst. Med mindre afdelingen er 100 pct. obligationsbaseret indeholdes a conto udbytteskat ved udlodningerne. Gevinst eller tab ved afståelse af andele i en obligationsbaseret afdeling beskattes som kapitalindkomst ved realisation. Fradrag for tab er dog betinget af, at erhvervelsen er indberettet til Skattestyrelsen.

Privatpersoners frie midler kan ikke investeres i en obligationsbaseret afdeling via en aktiesparekonto.

Midler i virksomhedsskatteordningen må ikke placeres i udloddende foreningsandele, da dette betragtes som hævning af et tilsvarende beløb fra ordningen.

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

Såfremt der er tale om selskabers eller fondes midler, indgår udbytte, avance og tab i den skattepligtige indkomst, som beskattes efter selskabsskatteloven eller fondsbeskatningsloven. Gevinst og tab skal medregnes efter lagerprincippet.

Udbetaling af udbytte indberettes til skattemyndighederne. Endvidere indberettes køb og salg af andele samt års-ultimobeholdninger til skattemyndighederne. Dette gælder dog kun, såfremt der handles via en dansk bank eller børsmæglerselskaber, og beviserne er i depot hos en dansk bank.

# 8 Tegning og tegningsomkostninger

## 8.1 Løbende emission

Andelene udbydes i løbende emission uden fastsat højeste beløb til den aktuelt beregnede tegningskurs og med sædvanlige handelsomkostninger. Der tages forbehold for eventuelle markedsmæssige og tekniske hindringer.

## 8.2 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.: +47 915 08540

Danske Invest Asset Management AS
Bryggetorget 4, Pb. 1170 Sentrum
N-0250 Oslo, Norge
Tlf.: +47 85 40 98 00

*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

*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:

*Enkeltprismetode*
Såfremt tegningskursen (emissionsprisen) fastsættes ved anvendelse af enkeltprismetoden (jf. § 5 i bekendtgørelse nr. 757 af 17/06/2014 om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS), opgøres prisen som andelsklassens indre værdi.

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.

Afregning af anmodninger om emission af andele, som foreningen har modtaget før kl. 12.00 norsk og svensk tid/kl. 13.00 finsk tid, sker til emissionsprisen, der med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer fastsættes kl. 14.00 norsk og svensk tid/kl. 15.00 finsk tid samme bankdag. For andelsklasserne, der markedsføres i Norge, gælder, at hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes emissionsprisen kl. 14.00 norsk tid på førstkommende dag, som både er bankdag i Danmark og Norge. For andelsklasserne, der markedsføres i Sverige og Finland, gælder, at hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes emissionsprisen kl. 14.00 svensk tid/kl. 15.00 finsk tid på førstkommende dag, som både er bankdag i Danmark og Sverige, henholdsvis Danmark og Finland. Ved større emissioner kan emissionsprisen dog fastsættes på basis af de faktiske handelspriser senere samme dag efter afdelingens køb af de nødvendige værdipapirer m.v. i forbindelse med emissionerne.

*Modificeret enkeltprismetode*
Såfremt tegningskursen (emissionsprisen) fastsættes ved anvendelse af den modificerede enkeltprismetode, indebærer det, at der fastsættes et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien af andelen, jf. § 6 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v. Til afregning af anmodninger om emission af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte emissionsprisen med udgangspunkt i indre værdi på det førstkommende opgørelsestidspunkt.

Den indre værdi beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

Foreningens bestyrelse har fastsat, at der ved enhver nettoemission skal ske en justering ved til ovennævnte indre værdi at tillægge et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Disse vil ved hvert indskud blive beregnet ud fra de aktuelle handelsvilkår (kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger på finansielle instrumenter). Den aktuelle størrelse fremgår af bilag 1. Der afholdes ikke omkostninger til administration, depotselskabsfunktioner og markedsføring.

Afregning af anmodninger om emission af andele, som foreningen har modtaget før kl. 12.00 norsk og svensk tid/kl. 13.00 finsk tid, sker til emissionsprisen, der med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer fastsættes kl. 14.00 norsk og svensk tid/kl. 15.00 finsk tid samme bankdag. For andelsklasserne, der markedsføres i Norge, gælder, at hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes emissionsprisen kl. 14.00 norsk tid på førstkommende dag, som både er bankdag i Danmark og Norge. For andelsklasserne, der markedsføres i Sverige og Finland, gælder, at hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes emissionsprisen kl. 14.00 svensk tid/kl. 15.00 finsk tid på førstkommende dag, som både er bankdag i Danmark og Sverige, henholdsvis Danmark og Finland. Ved større emissioner kan emissionsprisen dog fastsættes på basis af de faktiske handelspriser senere samme dag efter afdelingens køb af de nødvendige værdipapirer m.v. i forbindelse med emissionerne.

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

*Dobbeltprismetoden*
Såfremt tegningskursen (emissionsprisen) fastsættes efter dobbeltprismetoden, opgøres prisen som afdelingens indre værdi med tillæg af et beløb (emissionstillægget) til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter (værdipapirer) og til nødvendige omkostninger ved emissionen jf. § 4 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.

Den indre værdi beregnes ved at dividere investorernes formues værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele. Dette regnes løbende over dagen.

Emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse fremgår af bilag 1. 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". Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete emissionstillæg på www.danskeinvest.dk. Ændringer offentliggøres endvidere i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S.

## 8.4 Betaling for tegning og opbevaring

*Vedrørende andele tegnet i DKK samt andele tegnet i anden valuta der følger dobbeltprismetoden*
Andele tegnet i løbende emission afregnes på anden bankdag efter tegningen samtidig med registrering af andelene på 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 enkeltprismetoden og modificeret enkeltprismetoden*
Andele tegnet i løbende emission afregnes for andelsklasserne på anden dag efter tegningen, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Norge. Samtidig hermed sker registrering af andelene på investors depot.

For opbevaring af andele betales de for det pågældende pengeinstitut gældende satser.

*Vedrørende andele tegnet i SEK der følger enkeltprismetoden og modificeret enkeltprismetoden*
Andele tegnet i løbende emission afregnes på første dag efter tegningen, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Sverige. Samtidig hermed sker registrering af andelene på investors depot.

For opbevaring af andele betales de for det pågældende pengeinstitut gældende satser.

*Vedrørende andele tegnet i EUR der følger enkeltprismetoden og modificeret enkeltprismetoden*
Andele tegnet i løbende emission afregnes på første dag efter tegning, hvor dagen både er bankdag i Danmark og Finland. Samtidig sker registrering af andelene på investors depot.

For opbevaring af andele betales de for det pågældende pengeinstitut gældende satser.

### 8.5 Emissions- og indløsningspriser m.v.

Danske Invest Management A/S beregner og oplyser (med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer) aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi. Kursoplysninger kan endvidere findes i visse dagblade, på www.danskeinvest.dk, www.danskeinvest.com og på www.nasdaqomxnordic.com.

## 9 Omsætning, indløsning og indløsningsomkostninger

### 9.1 Omsættelighed og indløsning

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

Indløsningskursen fastsættes med udgangspunkt i den indre værdi. Den indre værdi beregnes ved at dividere investorernes formues værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele. Investorernes formue beregnes med udgangspunkt i seneste tilgængelig handelskurser på afdelingens beholdninger på indløsningstidspunktet. I tilfælde af de markeder er lukket kan udviklingen korrigeres med udvikling i en markedsfuture.

Hvis investor ønsker at sælge andele i en afdeling/andelsklasse af foreningen for at købe i en anden, sker det på handelsvilkårene i det af investors valgte pengeinstitut.

Der er indgået aftale med Danske Bank A/S om, at foreningsandelene med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer kan købes og sælges gennem banken.

Foreningsandele skal købes og sælges gennem Danske Bank A/S eller via Nasdaq Copenhagen A/S. Der kan ikke ske køb og salg direkte gennem Danske Invest Management A/S.

Ingen investor, der opfylder betingelserne for at kunne være investor i en given afdeling eller andelsklasse, har pligt til at lade sine investeringsforeningsandele indløse.

Foreningen er pligtig til at indløse foreningsandele, hvis investor ønsker det. Foreningen kan dog, jf. vedtægternes § 16, stk. 9, udsætte indløsningen:

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

Tilbagesalg eller indløsning af andele kan ske gennem depotselskabet mod betaling af sædvanlige handelsomkostninger.

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

*Enkeltprismetode*
Såfremt indløsningsprisen fastsættes efter enkeltprismetoden (jf. § 5 i bekendtgørelse nr. 757 af 17/06/2014 om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS), opgøres prisen som indre værdi.

Den indre værdi beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i klassen.

Den således beregnede indløsningspris afrundes, jf. punkt *22. Foreningsandelens registrering, størrelse og kursagivelse*.

Afregning af anmodninger om indløsning af andele, som foreningen har modtaget før kl. 12.00 norsk og svensk tid/kl. 13.00 finsk tid, sker til indløsningsprisen, der med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer fastsættes kl. 14.00 norsk og svensk tid/kl. 15.00 finsk tid samme bankdag. For andelsklasserne, der markedsføres i Norge, gælder, at hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes indløsningsprisen kl. 14.00 norsk tid på førstkommende dag, som både er bankdag i Danmark og Norge. For andelsklasserne, der markedsføres i Sverige og Finland, gælder,

at hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes indløsningsprisen kl. 14.00 svensk tid/kl. 15.00 finsk tid på førstkommende dag, som både er bankdag i Danmark og Sverige, henholdsvis Danmark og Finland. Ved større indløsninger kan indløsningsprisen dog fastsættes på basis af de faktiske handelspriser senere samme dag efter afdelingens salg af de nødvendige værdipapirer m.v. i forbindelse med indløsningerne.

*Modificeret enkeltprismetode*
Såfremt indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af den modificerede enkeltprismetode indebærer det, at der fastsættes et eller flere tidspunkter for opgørelse af værdien af andelene. Til afregning af anmodninger om indløsning af andele, som foreningen har modtaget, skal foreningen fastsætte indløsningsprisen med udgangspunkt i indre værdi på opgørelsestidspunktet. jf. § 6 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v.).

Den indre værdi beregnes ved at dividere den på opgørelsestidspunktet opgjorte del af afdelingens formue, der svarer til den del af fællesporteføljen, som andelsklassen oppebærer afkast af, korrigeret for eventuelle klassespecifikke aktiver og omkostninger, der påhviler andelsklassen, med antal tegnede andele i andelsklassen.

Foreningens bestyrelse har fastsat, at der ved enhver nettoindløsning skal ske en justering ved fra ovennævnte indre værdi at fratrække et gebyr til dækning af handelsomkostninger. Disse vil ved hver indløsning blive beregnet ud fra de aktuelle handelsvilkår (kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger på finansielle instrumenter). Den aktuelle størrelse fremgår af bilag 2. Der afholdes ikke omkostninger til administration, depotselskabsfunktioner og markedsføring.

Afregning af anmodninger om indløsning af andele, som foreningen har modtaget før kl. 12.00 norsk og svensk tid/kl. 13.00 finsk tid, sker til indløsningsprisen, der med forbehold for eventuelle markedsmæssige eller tekniske hindringer fastsættes kl. 14.00 norsk og svensk tid/kl. 15.00 finsk tid samme bankdag. For andelsklasserne, der markedsføres i Norge, gælder, at hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes indløsningsprisen kl. 14.00 norsk tid på førstkommende dag, som både er bankdag i Danmark og Norge. For andelsklasserne, der markedsføres i Sverige og Finland, gælder, at hvis denne dag ikke tillige er bankdag i Danmark, fastsættes indløsningsprisen kl. 14.00 svensk tid/kl. 15.00 finsk tid på førstkommende dag, som både er bankdag i Danmark og Sverige, henholdsvis Danmark og Finland. Ved større indløsninger kan indløsningsprisen dog fastsættes på basis af de faktiske handelspriser senere samme dag efter afdelingens salg af de nødvendige værdipapirer m.v. i forbindelse med indløsningerne.

De angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i ”øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter”. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete indløsningsfradrag på www.danskeinvest.dk.

*Dobbeltprismetoden*
Såfremt indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden, opgøres prisen som afdelingens indre værdi med fradrag af et beløb (indløsningsfradrag) til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter (værdipapirer) og til nødvendige omkostninger ved indløsningen, jf. § 4 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v.

Den indre værdi beregnes ved at dividere investorernes formues værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af de i afdelingen tegnede andele. Dette regnes løbende over dagen.

Indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse fremgår af bilag 2. Emissiontillægget dækker kurtage, kursspread og øvrige handelsomkostninger på de finansielle intrumenter. Der afholdes ikke omkostninger til administration, depotselskabsfunktioner og markedsføring. Den således beregnede indløsningspris afrundes i overensstemmelse med de kursspring, som Nasdaq Copenhagen A/S anvender for investeringsforeninger.

De angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i ”øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter”. Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete indløsningsfradrag på

www.danskeinvest.dk. Ændringer offentliggøres endvidere i en selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen A/S.

*Ombytning (switch)*
I afdelinger, hvor der er en W-klasse og en W d-klasse og begge klasser er udstedt i samme valuta, kan investor ombytte mellem disse to andelsklasser i afdelingen uden, at der tillægges omkostninger til indre værdi. Investor kan kun bytte til en klasse, hvis investor opfylder betingelserne for at investere i denne klasse.

Det er en forudsætning, at ombytningen sker per 31. marts eller 30. september. Ønsket om ombytning skal være foreningen i hænde senest kl. 12:00 10 bankdage før datoen for ombytning.

Det bemærkes, at en ombytning fortsat er et salg og et køb, hvorfor det kan udløse skattemæssige konsekvenser, ligesom investors pengeinstitut kan opkræve sædvanlige transaktionsomkostninger m.v.

Ombytning kan kun ske gennem Danske Bank A/S, og den kan ikke foretages direkte gennem Danske Invest Management A/S.

I alle andre tilfælde behandles et salg af en andelsklasse og køb af en anden andelsklasse som et hvilket som helst andet særskilt salg og særskilt køb, og dermed to adskilte transaktioner, der prises i overensstemmelse med de generelle principper for et køb respektive et salg.

## 9.2 Afregning i forbindelse med indløsning

*Vedrørende andele indløst i DKK samt andele indløst i anden valuta der følger dobbeltprismetoden*
Andele afregnes på anden bankdag efter prisfastsættelse.

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

## 9.3 Foreningsandelene registrering, størrelse og kursangivelse

Foreningsandelene er omsætningspapirer.

*For andele udstedt i DKK samt andele udstedt i anden valuta der følger dobbeltprismetoden*
Foreningsandelene udstedes gennem 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 og SEK der følger modificeret enkeltprismetoden*
Foreningsandelene udstedes gennem Euronext Securities FundHub. Andele i EUR udstedes med en mindstestørrelse på 0,000001 EUR og kursangivelsen pr. nominelt er 10 EUR. 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.

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

*For andele udstedt i NOK der følger modificeret enkeltprismetoden*
Foreningensandelenes mindste størrelse er 0,0001 NOK og kursangivelsen pr. nominelt er 100 NOK.

På vegne af Danske Invest Management A/S varetages registreringen af foreningsandele for andelsklasserne af Danske Bank. Foreningsandelene for andelsklasserne udstedes gennem et system leveret af Centevo AB, Oslo. Tegningskursen og indløsningskursen afrundes til to decimaler.

I nedenstående foreningsandele gælder dog følgende:

| Andelsklasse | Mindste størrelse | Kursangivelse pr. nominelt |
|---|---|---|
| Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d | 10.000 DKK | 10.000 DKK |
| Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d | 10.000 DKK | 10.000 DKK |
| Global Sustainable Future Restricted – Accumulating KL | 100 EUR | 100 EUR |
| Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I | 1.000 NOK | 1.000 NOK |
| US High Yield Bonds KL | 10.000 DKK | 10.000 DKK |

### 9.4 Optagelse til handel

Følgende afdelinger/andelsklasser er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S' markedsplads for investeringsforeningsandele:

- *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d*
- *Global Sustainable Future 3, klasse DKK d*
- *Kommuner 4*

Andele, der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, kan handles gennem Danske Bank, 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, investeringsrådgivning, it, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for hver afdeling/andelsklasse ikke overstige 2,0 pct. af den gennemsnitlige formueværdi af afdelingen/andelsklassen inden for regnskabsåret.

For følgende afdelinger må de samlede administrationsomkostninger dog ikke overstige de i tabellen angivne pct. af den gennemsnitlige formueværdi af den pågældende afdeling/andelsklasse inden for regnskabsåret.

| Afdeling/andelsklasse | pct. |
|---|---|
| AlmenBolig Korte Obligationer KL | 1,00 |
| AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL | 1,00 |
| AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL | 1,00 |
| Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko | 1,00 |
| Danske Obligationer Absolut | 1,00 |
| Danske Obligationer Allokering – Akkumulerende KL | 1,00 |
| Danske Obligationer Allokering KL | 1,00 |
| Danske Obligationer Allokering 2 | 1,00 |
| Danske Helt Korte Obligationer | 1,00 |
| Danske Obligationer Varighed 3 | 1,00 |
| Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL | 1,50 |
| Forvaltning Obligationer | 1,00 |
| Globale Obligationer | 1,50 |

| Afdeling/andelsklasse | pct. |
|---|---|
| Kommuner 4 | 1,00 |
| Korte Obligationer | 1,50 |
| PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL | 1,00 |
| Norske Aktier Restricted - Akkumulerende KL | 1,50 |
| US High Yield Bonds - Akkumulerende KL | 1,50 |
| US High Yield Bonds KL | 1,50 |

Handelsomkostninger er ikke omfattet af de nævnte administrationsomkostninger.

Salgs- og informationsomkostninger indgår i de samlede administrationsomkostninger.

Afdelingernes samlede administrationsomkostninger i procent af gennemsnitsformuen for de seneste fem år fremgår 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 omkostninger til bestyrelse og Finanstilsynet i 2024 fremgår af skemaet nedenfor:

| | **Bestyrelse** (t.kr.) | **Finanstilsynet** (t.kr.) |
|---|---|---|
| Investeringsforeningen Danske Invest Select | 563 | 209 |

Vederlæggelse af bestyrelsen er en fællesomkostning.

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

Direktionsvederlaget indgår som en del af det samlede vederlag til investeringsforvaltningsselskabet, jf. afsnit 10.3.

Vederlag til bestyrelse, direktion og 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 3.

Administrationshonoraret dækker betaling for investeringsforvaltningsselskabets varetagelse af den daglige ledelse af foreningen samt foreningens øvrige omkostninger, herunder bl.a. vedrørende bestyrelse, direktion, revision, Finanstilsynet og andre offentlige myndigheder, Nasdaq Copenhagen, generalforsamlingsafholdelse, foreningens ejerbogsregister, prisstillelse, RI-rådgivning, administrative services i forbindelse med 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 emission- og indløsningsindtægterne.

Managementhonoraret dækker betaling for porteføljeforvaltning omtalt i afsnit 10.7 og for nogle afdelinger/andelsklasser formidling af andele omtalt i afsnit 10.6.

Aftalen kan af foreningen opsiges med øjeblikkeligt varsel, dog således at foreningen ved kortere opsigelsesvarsel end seks måneder skal betale forskellen mellem seks måneders ordinær betaling og betaling i den faktiske opsigelsesperiode.

Aftalen kan af selskabet opsiges med 18 måneders varsel til udløbet af et regnskabsår.

Selskabet har videredelegeret følgende opgaver til Danske Bank A/S: Registreringsopgaver, visse bogførings-, kontrol- og rapporteringsopgaver, indre værdi-beregning og opgaver inden for markedsføring, kommunikation og it.

For afdeling PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL se afsnit 10.8.

## 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. For afdeling PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL betales vederlaget til depotselskabet af afdelingen.

Aftalen 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 foreningsandele med det formål at fremme likviditeten ved handel med andelene. Prisstillelse skal ske med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser. 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 foreningsandele i foreningens afdelinger. Banken fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salg af foreningens foreningsandele, og foreningen kan sideløbende med banken iværksætte egen markedsføring af foreningsandele.

Aftalen indebærer, at Danske Bank A/S kan indgå aftale med andre pengeinstitutter m.v. (tredjepartsdistributører), herunder Danske Bank A/S' 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 3.

## 10.7 Porteføljeforvalter

Danske Invest Management A/S har videredelegeret porteføljeforvaltningen til Danske Bank A/S (koncernforbundet med administrationsselskabet), hvis hovedbeskæftigelse er bankforretning og kapitalforvaltning.

Aftalen indebærer, at Danske Bank A/S som porteføljeforvalter gennemfører de handler, som forvalteren anser for fordelagtige som led i porteføljestyringen. Der skal tilstræbes et optimalt afkast med samtidig hensyntagen til fornøden risikospredning. Porteføljeforvaltningen, herunder gennemførelse af handler, skal ske i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt.

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

| **Afdeling** | **Selskaber** | **Hovedvirksomhed** |
|---|---|---|
| Euro Investment Grade Corp Bonds Restricted KL | Goldman Sachs Asset Management B.V.<br>*Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland*<br><br>Goldman Sachs Asset Management International<br>*Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK* | Kapitalforvaltning |

| Afdeling | Selskaber | Hovedvirksomhed |
|---|---|---|
| Flexinvest Aktier KL - *under fusion* | Goldman Sachs Asset Management B.V.<br>*Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland*<br><br>*Goldman Sachs Asset Management, L.P.*<br>*200 West Street, 10282 New York, U.S.*<br><br>Goldman Sachs Asset Management International<br>*Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK*<br><br>Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd<br>*1 Raffles Link, #07-01 South Lobby, Singapore 039393*<br><br>Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.<br>*Roppongi Hills Mori Tower, 10-1, Roppongi 6-chome, Minato-Ku, Tokyo, 106-6144, Japan* | Kapitalforvaltning |
| Global Equity Solution - Akkumulerende KL | Goldman Sachs Asset Management B.V.<br>*Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland*<br><br>*Goldman Sachs Asset Management, L.P.*<br>*200 West Street, 10282 New York, U.S.*<br><br>Goldman Sachs Asset Management International<br>*Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK*<br><br>Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd<br>*1 Raffles Link, #07-01 South Lobby, Singapore 039393*<br><br>Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.<br>*Roppongi Hills Mori Tower, 10-1, Roppongi 6-chome, Minato-Ku, Tokyo, 106-6144, Japan* | Kapitalforvaltning |
| Global Equity Solution KL | Goldman Sachs Asset Management B.V.<br>*Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland*<br><br>*Goldman Sachs Asset Management, L.P.*<br>*200 West Street, 10282 New York, U.S.*<br><br>Goldman Sachs Asset Management International<br>*Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK*<br><br>Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd<br>*1 Raffles Link, #07-01 South Lobby, Singapore 039393*<br><br>Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.<br>*Roppongi Hills Mori Tower, 10-1, Roppongi 6-chome, Minato-Ku, Tokyo, 106-6144, Japan* | Kapitalforvaltning |
| Global Sustainable Future 3 KL | Goldman Sachs Asset Management B.V.<br>*Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland*<br><br>*Goldman Sachs Asset Management, L.P.*<br>*200 West Street, 10282 New York, U.S.*<br><br>Goldman Sachs Asset Management International<br>*Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK*<br><br>Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd<br>*1 Raffles Link, #07-01 South Lobby, Singapore 039393*<br><br>Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.<br>*Roppongi Hills Mori Tower, 10-1, Roppongi 6-chome, Minato-Ku, Tokyo, 106-6144, Japan* | Kapitalforvaltning |

| Afdeling | Selskaber | Hovedvirksomhed |
|---|---|---|
| Global Restricted KL | Goldman Sachs Asset Management B.V.<br>*Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland*<br><br>*Goldman Sachs Asset Management, L.P.*<br>*200 West Street, 10282 New York, U.S.*<br><br>Goldman Sachs Asset Management International<br>*Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK*<br><br>Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd<br>*1 Raffles Link, #07-01 South Lobby, Singapore 039393*<br><br>Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.<br>*Roppongi Hills Mori Tower, 10-1, Roppongi 6-chome, Minato-Ku, Tokyo, 106-6144, Japan* | Kapitalforvaltning |
| Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL | Goldman Sachs Asset Management B.V.<br>*Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland*<br><br>*Goldman Sachs Asset Management, L.P.*<br>*200 West Street, 10282 New York, U.S.*<br><br>Goldman Sachs Asset Management International<br>*Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK*<br><br>Goldman Sachs Asset Management (Singapore) Pte. Ltd<br>*1 Raffles Link, #07-01 South Lobby, Singapore 039393*<br><br>Goldman Sachs Asset Management Co., Ltd.<br>*Roppongi Hills Mori Tower, 10-1, Roppongi 6-chome, Minato-Ku, Tokyo, 106-6144, Japan* | Kapitalforvaltning |
| Globale Obligationer | Goldman Sachs Asset Management B.V.<br>*Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland*<br><br>*Goldman Sachs Asset Management, L.P.*<br>*200 West Street, 10282 New York, U.S.*<br><br>Goldman Sachs Asset Management International<br>*Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK* | Kapitalforvaltning |
| Norske Aktier Restricted - Akkumulerende KL | Danske Invest Asset Management A/S<br>*Bryggetorget 4, Pb. 1170 Sentrum, N-0250 Oslo* | Kapitalforvaltning |
| US High Yield Bonds - Akkumulerende KL | Goldman Sachs Asset Management B.V.<br>*Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland*<br><br>Goldman Sachs Asset Management, L.P.<br>*200 West Street, 10282 New York, U.S.*<br><br>Goldman Sachs Asset Management International<br>*Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK* | Kapitalforvaltning |
| US High Yield Bonds KL | Goldman Sachs Asset Management B.V.<br>*Prinses Beatrixlaan 35, 2595 AK, The Hauge, Holland*<br><br>Goldman Sachs Asset Management, L.P.<br>*200 West Street, 10282 New York, U.S.*<br><br>Goldman Sachs Asset Management International<br>*Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, UK* | Kapitalforvaltning |
| USA Mid Cap - Akkumulernde KL | Principal Global Investors, LCC (Edge Asset Management - division af Principal Global Investors LCC)<br>*801 Grand Avenue, Des Moines, IA 50392, USA* | Kapitalforvaltning |

| Afdeling | Selskaber | Hovedvirksomhed |
|---|---|---|
| USA Mid Cap KL | Principal Global Investors, LCC (Edge Asset Management - division af Principal Global Investors LCC)<br>*801 Grand Avenue, Des Moines, IA 50392, USA* | Kapitalforvaltning |

Porteføljeforvalter afholder selv omkostningerne ved et sådant samarbejde.

Porteføljeforvalter hæfter for, at ovennævnte selskaber følger de fastlagte investeringsretningslinjer.

Porteføljeforvalter indestår for, at ovennævnte selskaber har tilladelse til at yde investeringsrådgivning og er underlagt et finansielt tilsyn i deres respektive jurisdiktioner.

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

Aftalen kan af begge parter opsiges med 6 måneders varsel. Administrationsselskabet kan dog opsige aftalen uden varsel, hvis hensynet til investorernes interesse eller Finanstilsynet kræver det.

Gennemførelse af handlerne sker til markedets nettopriser med tillæg/fradrag af den kurtage, som er gældende på det marked, hvor porteføljeforvalterne foretager handlerne gennem anerkendte fondsmæglere. Hertil kommer eventuelle skatter, udenlandske omkostninger, afviklingsgebyrer o.l.

Honoraret for porteføljeforvaltning er indeholdt i managementhonoraret anført i bilag 3.

Honorarsatsen til Danske Bank A/S fremgår af bilag 5. For afdeling PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL se afsnit 10.8.

Den enkelte afdelings forventede udgifter ved køb og salg af instrumenter fremgår af kolonnerne "kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb/salg af instrumenter" og "øvrige markedsafledte udgifter ved køb/salg af instrumenter" i bilag 1 og bilag 2.

## 10.8 Særligt vedrørende afdeling PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL

### 10.8.1 Administration

Betalingen til foreningens investeringsforvaltningsselskab består af et administrationshonorar.

Administrationshonoraret dækker betaling for investeringsforvaltningsselskabets varetagelse af den daglige ledelse af foreningen samt foreningens øvrige omkostninger, herunder bl.a. vedrørende bestyrelse, direktion, Finanstilsynet og andre offentlige myndigheder, generalforsamlingsafholdelse, foreningens ejerbogsregister, prisstillelse, RI-rådgivning, Euronext Securities Copenhagen samt sædvanlige bankydelser.

Gebyrer til depotbanken for depotselskabsopgaver betales direkte af afdelingen, se satser i afsnit 10.4.

Satserne til administration og honorar for opbevaring af medlemmernes foreningsandele, er følgende:

| Andelsklasse | Honorar for administration, pct. p.a. | Honorar for opbevaring af medlemmernes foreningsandele, pct. p.a. |
|---|---|---|
| PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class A | 0,04 | 0,0075 |
| PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class I | 0,04 | 0,0075 |

[1)] *Hertil kommer en betaling på 10.000 kr. pr. år.*

Kurtageomkostninger i forbindelse med investeringer indgår ikke i administrationsomkostnings-procenterne.

Aftalen kan af foreningen opsiges med øjeblikkeligt varsel, dog således at foreningen ved kortere opsigelsesvarsel end seks måneder skal betale forskellen mellem seks måneders ordinær betaling og betaling i den faktiske opsigelsesperiode.

Aftalen kan af selskabet opsiges med 18 måneders varsel til udløbet af et regnskabsår.

Selskabet har videredelegeret følgende opgaver til Danske Bank A/S: Registreringsopgaver, visse bogførings-, kontrol- og rapporteringsopgaver, indre værdi-beregning og opgaver inden for markedsføring, kommunikation og it.

### 10.8.3 Honorar vedrørende porteføljeforvaltning

Honoraret, der beregnes af de samlede aktiver, betales af afdelingen, og er følgende:

| **Andelsklasse** | **Honorar for porteføljeforvaltning** [1)] |
|---|---|
| PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class A | Ca. 0,0375 |
| PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class I | Ca. 0,0375 |

[1)] Honorar vedrørende porteføljerforvaltning fastsættes som en redidual, således at andelsklassens samlede omkostning ekslusive honorar for formidling bliver 0,12 pct. p.a.

### 10.8.4 Samlet honorar

Afdelingen belastes af følgende samlede honorar:

| **Andelsklasse** | **Samlet honorar** |
|---|---|
| PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class A | 0,69 |
| PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class I | 0,12 |

## 11 Rettigheder, vedtægter og regnskabsforhold m.v.

### 11.1 Notering på navn

Foreningsandelene udstedt gennem Euronext Securities Copenhagen, kan på investors anmodning noteres på navn i foreningens ejerbogsregister.

Foreningsandele udstedt gennem Centevo AB eller på Euronext Securities FundHub, 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 foreningsandele tilknyttet den pågældende investor.

### 11.2 Stemmeret og rettigheder

Hver investor har én stemme for hver 100 kr. pålydende investeringsforeningsandel.

I afdelinger/andelsklasser, der er denomineret i anden valuta, beregnes antallet af stemmer ved at multiplicere den nominelle værdi af investors antal andele med den officielt fastsatte valutakurs mod danske kroner på Danmarks Nationalbankens offentliggjorte liste over valutakurser 30 dage forud for generalforsamlingen og dividere resultatet med 100. Det således fundne stemmetal nedrundes til nærmeste hele tal. Hver investor har dog mindst 1 stemme.

Stemmeret kan kun udøves for de foreningsandele, som mindst en uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens ejerbogsregister eller, hvor relevant i en nominee’s bøger.

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

Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

### 11.3 Opløsning af foreningen, en afdeling eller andelsklasse

Opløsning af foreningen, en afdeling eller en andelsklasse kan besluttes af generalforsamlingen og skal ske ved kvalificeret flertal, jf. vedtægternes § 21.

### 11.4 Vedtægter, årsrapport, central investorinformation og beholdningsopgørelse

Foreningens vedtægter er en integreret del af dette prospekt og vedtægterne medfølger hvis prospektet udleveres.

Endvidere udarbejdes dokumentet central investorinformation for hver afdeling og andelsklasse der giver et overblik over de væsentligste oplysninger vedrørende en afdeling og en andelsklasse. Den centrale investorinformation, den seneste aflagte årsrapport og seneste aflagte halvårsrapport kan rekvireres gratis på foreningens kontor og er tilgængelig på www.danskeinvest.dk eller www.danskeinvest.com

Der kan findes yderligere information om afdelingernes portefølje på www.danskeinvest.dk. Her offentliggøres der månedlige beholdningslister for de enkelte afdelinger. Det skal bemærkes, at beholdningslisterne er forsinket med 1 måned.

### 11.5 Midlertidig finansiering

Foreningen har fået Finanstilsynets tilladelse til at afdelingerne kan optage lån til midlertidig finansiering af indgåede handler, jf. vedtægternes § 7.

## 12 Finansielle instrumenter og værdipapirfinansieringstransaktioner

Af afsnit 5 fremgår det under beskrivelsen af de enkelte afdelinger, hvorvidt afdelingerne må anvende afledte finansielle instrumenter og værdipapirfinansieringstransaktioner.

De enkelte afdelingers risikoeksponering fremgår af afsnit 6. Hvis en afdeling har en risiko relateret til finansielle instrumenter eller værdipapirfinansieringstransaktioner, vil dette fremgå under ”modpartsrisiko”.

### 12.1 Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter er kontrakter hvor værdien afhænger af et underliggende reference aktiv. Underliggende reference aktiver kan være værdipapirer, valuta, renter, finansielle indeks med videre. Anvendelsen kan ske vedrørende alle aktiver inden for afdelingens investeringsområde og kan indebære en øget eksponering, hvilket kan medføre en forøgelse af afdelingens mulighed for såvel gevinst som tab. Kontakttyper inkluderer futures, forwards, swaps (inklusiv kredit swaps), optioner med videre. Finansielle instrumenter kan handles på børser eller bilateralt med en modpart.

Anvendelse af finansielle instrumenter vil ske med investeringsformål og/eller risikostyringsformål så de enkelte afdelinger kan opfylde investeringsformålet, forbedre afkastet og/ eller reducere risikoen.

Anvendelse af afledte finansielle instrumenter kan ske på såvel dækket som ikke-dækket basis. Afledte finansielle instrumenter på ikke-dækket basis kan maksimalt udgøre 100 pct. af afdelingens formue.

### 12.2 Værdipapirfinansieringstransaktioner

Anvendelse af værdipapirfinansieringstransaktioner vil ske med henblik på at sikre effektiv porteføljeforvaltning, så de enkelte afdelinger kan opfylde investeringsformålet, forbedre afkastet og/ eller reducere risikoen.

Værdipapirfinansieringstransaktioner er defineret i SFT forordningen (Forordning 2015/2365 af 25. november 2015 om gennemsigtighed af værdipapirfinansieringstransaktioner og vedrørende

genanvendelse samt om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012) og forstås som værdipapirudlån, buy/sell-back-forretning, sell/buy-back-forretning, genkøbsaftaler omvendte genkøbsaftaler eller margenlån og Total Return Swaps og kan anvendes inden for de rammer, der er i overensstemmelse med restriktionerne for de enkelte afdelinger og de til enhver tid gældende regler på området.

Modtagne aktiver i forbindelse med værdipapirfinansieringstransaktioner opbevares i depot eller på konto hos depotselskabet.

## 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 afdelingens 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 ligeså 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 afdeling eller på andre måder have kontrol over forvaltningen af afdelingens aktiver eller reference aktiver til finansielle instrumenter.

Relevante rammeaftaler, så som ISDA/CSA, clearing aftaler med videre, skal være på plads inden der handles finansielle instrumenter eller værdipapirfinansieringstransaktioner med en modpart.

Det skal sikres, at en afdeling til enhver tid kan tilbagekalde ethvert værdipapirudlån eller bringe enhver aftale, afdelingen måtte have indgået, omkring finansielle instrumenter og værdipapirfinansieringstransaktioner til ophør.

Modparter og aftaler som ikke opfylder ovenstående kriterier kan benyttes på baggrund af risikovurdering og godkendelse af Danske Invest Management A/S.

## 12.6 Politik for sikkerhedsstillelse

Aktiver der accepteres som sikkerhed for finansielle instrumenter og værdipapirfinansieringstransaktioner, for at nedbringe risikoen for modpartseksponering, er:

- Kontanter
- Obligationer med en rating på Baa3/BBB- eller højere, udstedt eller garanteret af et medlemsland af EU eller OECD, af deres lokale myndigheder eller af supranationale institutter og foretagende
- Obligationer med en rating på Baa3/BBB- eller højere, udstedt eller garanteret af en anerkendt udsteder, med høj likviditet
- Aktier inkluderet i primære indeks
- Andele af afdelinger i en anden UCITS, der primært investerer i aktiverne listet ovenfor

Aktiver stillet som sikkerhed skal til enhver tid overholde følgende kriterier:

- Likviditet: Enhver sikkerhedsstillelse, der modtages, bortset fra kontanter, skal være meget likvid og handles på et reguleret marked eller multilateral handelsfacilitet med gennemsigtig prissætning.
- Realisation: En afdeling skal til enhver tid kunne realisere modtagne sikkerheder uden meddelelse til eller godkendelse fra modparten.
- Korrelation: Den sikkerhedsstillelse, som en afdeling modtager, skal være udstedt af en enhed, der er uafhængig af modparten, og som ikke forventes at udvise en høj grad af korrelation med modpartens kreditkvalitet.
- Diversificering af sikkerhedsstillelse (koncentration af aktiver): Sikkerhedsstillelse skal være tilstrækkeligt diversificeret. Dette anses for at være opfyldt, såfremt en afdeling fra en modpart modtager sikkerhedsstillelser med en eksponering mod en given udsteder på højst 20 pct. af afdelingens formue. En afdeling kan dog være fuldt dækket i forskellige udstedelser udstedt eller garanteret af en EU medlemsstat, lokale myndigheder, et tredje land eller en organisation, som et eller flere EU-medlemsstater tilhører. I givet fald må en udstedelse maksimalt udgøre 30 pct. af afdelingens formue, og der skal modtages mindst 6 udstedelser.
- Rettighedsoverdragelse: Hvis der sker rettighedsoverdragelse, skal den modtagne sikkerhed opbevares af afdelingens depositar. For andre typer af ordninger kan sikkerhedsstillelsen opbevares af et kontoførende institut, der er en tredjepart, og som står under tilsyn, og som ikke har nogen relation til den, der stiller sikkerheden.
- Sikkerhedsstillelse, der ikke er i kontanter, kan ikke sælges, reinvesteres eller stilles som pant.
- Sikkerhedsstillelse, der modtages i form af kontanter, kan kun:
- anbringes på indskud i enheder, der er beskrevet i artikel 50, litra f), i UCITS-direktivet (kreditinstitutter i EU under tilsyn af en tilsynsmyndighed eller kreditinstitutter i andre lande underlagt tilsvarende regler)
- investeres i statsobligationer af høj kvalitet
- anvendes med henblik på omvendte genkøbsforretninger ("reverse repo transactions").

## 12.7 Værdiansættelse af sikkerheder

Sikkerhedsstillelser, der modtages i forbindelse med finansielle instrumenter og værdipapirfinansieringstransaktioner, skal værdiansættes til markedsværdi mindst én gang om dagen.

Værdiansættelse af sikkerheder sker med haircuts svarende til det anført i Forordning 2016/2251 af 4. oktober 2016 om supplerende regler til Forordning nr. 648/2012 om OTC-derivater, centrale modparter og transaktionsregistre for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for risikoreduktionsteknikker med hensyn til OTC-derivataftaler, der ikke cleares af en central modpart.

Værdien af modtaget sikkerhed forventes at være mindst 90% af netto eksponeringen mod en modpart, med forbehold for aftalens vilkår og overførselstid af sikkerheden. I overensstemmelse med Forordning 2016/2251 af 4. oktober 2016 om supplerende regler til Forordning nr. 648/2012 kan fysisk afviklede valutakontrakter være undtaget fra sikkerhedsstillelse.

## BILAG 1: Handelsomkostninger/emissionstillæggets sammensætning og maksimale størrelse i procent

| Afdeling/andelsklasse | Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter | Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter | I alt, maksimalt[1)] |
|---|---|---|---|
| **AlmenBolig Korte Obligationer KL** | | | |
| *AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| *AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL** | | | |
| *AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| *AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL** | | | |
| *AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Danske Helt Korte Obligationer** | | | |
| *Danske Helt Korte Obligationer, klasse DKK d* | 0,00 | 0,05 | 0,05 |
| *Danske Helt Korte Obligationer, klasse DKK W d* | 0,00 | 0,05 | 0,05 |
| **Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Danske Obligationer Absolut** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL** | | | |
| *Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Danske Obligationer Allokering KL** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Danske Obligationer Allokering 2** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Danske Obligationer Varighed 3** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Euro Investment Grade Corp Bonds Restricted KL** | | | |
| *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| **Flexinvest Aktier KL - *under fusion*** | 0,06 | 0,07 | 0,13 |
| **Fonde Obligationer** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Forvaltning Obligationer** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Global Equity Solution - Akkumulerende KL** | | | |
| *Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,06 | 0,07 | 0,13 |
| *Global Equity Solution, EUR W* | 0,06 | 0,07 | 0,13 |
| *Global Equity Solution, klasse NOK W* | 0,06 | 0,07 | 0,13 |
| *Global Equity Solution, klass SEK W* | 0,06 | 0,07 | 0,13 |
| **Global Equity Solution KL** | 0,06 | 0,07 | 0,13 |
| **Global Quant - Accumulating** | | | |
| *Global Quant - Accumulating, DKK* | 0,05 | 0,06 | 0,11 |
| *Global Quant, EUR* | 0,05 | 0,06 | 0,11 |
| *Global Quant, EUR W* | 0,05 | 0,06 | 0,11 |
| **Global Sustainable Future 3 KL** | | | |
| *Global Sustainable Future 3, klasse DKK d* | 0,06 | 0,06 | 0,12 |
| *Global Sustainable Future 3, klasse DKK W d* | 0,06 | 0,06 | 0,12 |

| Afdeling/andelsklasse | Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved køb af instrumenter | Øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter | I alt, maksimalt[1)] |
|---|---|---|---|
| **Global Restricted KL** | 0,06 | 0,07 | 0,13 |
| **Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL** | 0,06 | 0,06 | 0,12 |
| **Globale Obligationer** | 0,00 | 0,22 | 0,22 |
| **Kommuner 4** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Korte Obligationer** | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| **Norske Aktier Restricted - Akkumulerende KL** | | | |
| *Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I* | 0,08 | 0,06 | 0,14 |
| **PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL** | | | |
| *PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class A* | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| *PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class I* | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Tactical Asset Allocation Danmark** | | | |
| *Tactical Asset Allocation Danmark, klasse DKK W d* | 0,01 | 0,08 | 0,09 |
| **Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende KL** | | | |
| *Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,02 | 0,07 | 0,09 |
| **Tactical Asset Allocation Norge - Accumulating KL - *under afvikling*** | | | |
| *Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W - under afvikling* | 0,02 | 0,05 | 0,07 |
| **Tactical Asset Allocation Sverige - Accumulating KL** | | | |
| *Tactical Asset Allocation Sverige, klass SEK W* | 0,03 | 0,07 | 0,10 |
| **Tactical Asset Allocation EURO – Accumulating KL** | | | |
| *Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W* | 0,02 | 0,05 | 0,07 |
| **US High Yield Bonds - Akkumulerende KL** | | | |
| *US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,00 | 0,25 | 0,25 |
| *US High Yield Bonds, klass SEK W h* | 0,00 | 0,25 | 0,25 |
| *US High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h* | 0,00 | 0,25 | 0,25 |
| *US High Yield Bonds, klasse NOK W h* | 0,00 | 0,25 | 0,25 |
| **US High Yield Bonds KL** | 0,00 | 0,25 | 0,25 |
| **USA Mid Cap - Akkumulerende KL - *under afvikling*** | | | |
| *USA Mid Cap, klasse DKK W - under afvikling* | 0,04 | 0,16 | 0,20 |
| *USA Mid Cap, osuuslaji EUR W - under afvikling* | 0,04 | 0,16 | 0,20 |
| *USA Mid Cap, klasse NOK W - under afvikling* | 0,04 | 0,16 | 0,20 |
| *USA Mid Cap, klass SEK W - under afvikling* | 0,04 | 0,16 | 0,20 |
| **USA Mid Cap KL - *under afvikling*** | | | |
| *USA Mid Cap, klasse DKK W d - under afvikling* | 0,04 | 0,16 | 0,20 |

*[1)]Det angivne maksimale emissionstillæg kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i "øvrige markedsafledte udgifter ved køb af instrumenter". Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete emissionstillæg på www.danskeinvest.dk eller www.danskeinvest.com. For afdelinger eller andelsklasser der er noterede offentliggøres ændringer endvidere i en selskabsmeddelelse via NASDAQ Copenhagen A/S.*

## BILAG 2: Handelsomkostninger/indløsningsfradragets sammensætning og maksimale størrelse i procent

| Afdeling/andelsklasse | Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter | Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter | I alt, maksimalt[1)] |
|---|---|---|---|
| **AlmenBolig Korte Obligationer KL** | | | |
| *AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| *AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL** | | | |
| *AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| *AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL** | | | |
| *AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Danske Helt Korte Obligationer** | | | |
| *Danske Helt Korte Obligationer, klasse DKK d* | 0,00 | 0,05 | 0,05 |
| *Danske Helt Korte Obligationer, klasse DKK W d* | 0,00 | 0,05 | 0,05 |
| **Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Danske Obligationer Absolut** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL** | | | |
| *Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Danske Obligationer Allokering KL** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Danske Obligationer Allokering 2** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Danske Obligationer Varighed 3** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Euro Investment Grade Corp Bonds Restricted KL** | | | |
| *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d* | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| **Flexinvest Aktier KL - *under fusion*** | 0,02 | 0,07 | 0,09 |
| **Fonde Obligationer** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Forvaltning Obligationer** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Global Equity Solution - Akkumulerende KL** | | | |
| *Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,02 | 0,07 | 0,09 |
| *Global Equity Solution, EUR W* | 0,02 | 0,07 | 0,09 |
| *Global Equity Solution, klasse NOK W* | 0,02 | 0,07 | 0,09 |
| *Global Equity Solution, klass SEK W* | 0,02 | 0,07 | 0,09 |
| **Global Equity Solution KL** | 0,02 | 0,07 | 0,09 |
| **Global Quant - Accumulating** | | | |
| *Global Quant - Accumulating, DKK* | 0,02 | 0,06 | 0,08 |
| *Global Quant, EUR* | 0,02 | 0,06 | 0,08 |
| *Global Quant, EUR W* | 0,02 | 0,06 | 0,08 |
| **Global Sustainable Future 3 KL** | | | |
| *Global Sustainable Future 3, klasse DKK d* | 0,03 | 0,06 | 0,09 |
| *Global Sustainable Future 3, klasse DKK W d* | 0,03 | 0,06 | 0,09 |

| Afdeling/andelsklasse | Kurtage og alle øvrige direkte handelsudgifter ved salg af instrumenter | Øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter | I alt, maksimalt[1)] |
|---|---|---|---|
| **Global Restricted KL** | 0,02 | 0,07 | 0,09 |
| **Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL** | 0,03 | 0,06 | 0,09 |
| **Globale Obligationer** | 0,00 | 0,22 | 0,22 |
| **Kommuner 4** | 0,00 | 0,08 | 0,08 |
| **Korte Obligationer** | 0,00 | 0,12 | 0,12 |
| **Norske Aktier Restricted - Akkumulerende KL** | | | |
| *Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I* | 0,08 | 0,06 | 0,14 |
| **PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL** | | | |
| *PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class A* | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| *PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class I* | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **Tactical Asset Allocation Danmark** | | | |
| *Tactical Asset Allocation Danmark, klasse DKK W d* | 0,01 | 0,08 | 0,09 |
| **Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende KL** | | | |
| *Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,02 | 0,07 | 0,09 |
| **Tactical Asset Allocation Norge - Accumulating KL - *under afvikling*** | | | |
| *Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W - under afvikling* | 0,02 | 0,05 | 0,07 |
| **Tactical Asset Allocation Sverige - Accumulating KL** | | | |
| *Tactical Asset Allocation Sverige, klass SEK W* | 0,02 | 0,08 | 0,10 |
| **Tactical Asset Allocation EURO - Accumulating KL** | | | |
| *Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W* | 0,02 | 0,05 | 0,07 |
| **US High Yield Bonds - Akkumulerende KL** | | | |
| *US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,00 | 0,25 | 0,25 |
| *US High Yield Bonds, klass SEK W h* | 0,00 | 0,25 | 0,25 |
| *US High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h* | 0,00 | 0,25 | 0,25 |
| *US High Yield Bonds, klasse NOK W h* | 0,00 | 0,25 | 0,25 |
| **US High Yield Bonds KL** | 0,00 | 0,25 | 0,25 |
| **USA Mid Cap - Akkumulerende KL - *under afvikling*** | | | |
| *USA Mid Cap, klasse DKK W - under afvikling* | 0,04 | 0,16 | 0,20 |
| *USA Mid Cap, osuuslaji EUR W - under afvikling* | 0,04 | 0,16 | 0,20 |
| *USA Mid Cap, klasse NOK W - under afvikling* | 0,04 | 0,16 | 0,20 |
| *USA Mid Cap, klass SEK W - under afvikling* | 0,04 | 0,16 | 0,20 |
| **USA Mid Cap KL - *under afvikling*** | | | |
| *USA Mid Cap, klasse DKK W d - under afvikling* | 0,04 | 0,16 | 0,20 |

*[1)] Det angivne maksimale indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med usædvanlige markedsforhold, som medfører en stigning i "øvrige markedsafledte udgifter ved salg af instrumenter". Såfremt en sådan situation opstår, vil foreningen i den pågældende periode oplyse om de konkrete indløsningsfradrag på*www.danskeinvest.dk *eller www.danskeinvest.com. For afdelinger eller andelsklasser der er noterede offentliggøres ændringer endvidere i en selskabsmeddelelse via NASDAQ Copenhagen A/S.*

## BILAG 3: Administrationshonorar og managementhonorar

*Honorarerne beregnes af den gennemsnitlige formue og betales af afdelingen.*

| Afdeling/andelsklasse | Administrations-honorar til Danske Invest Management p.a. | Management-honorar til Danske Invest Management, p.a. | I alt p.a. |
|---|---|---|---|
| **AlmenBolig Korte Obligationer KL** | | | |
| *AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d* | 0,08% | 0,19% | 0,27% |
| *AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d* | 0,08% | 0,12% | 0,20% |
| **AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL** | | | |
| *AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d* | 0,08% | 0,19% | 0,27% |
| *AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d* | 0,08% | 0,12% | 0,20% |
| **AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL** | | | |
| *AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d* | 0,08% | 0,12% | 0,20% |
| **Danske Helt Korte Obligationer** | | | |
| *Danske Helt Korte Obligationer, klasse DKK d* | 0,08% | 0,15% | 0,23% |
| *Danske Helt Korte Obligationer, klasse DKK W d* | 0,08% | 0,09% | 0,17% |
| **Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko** | 0,04% | 0,11% | 0,15% |
| **Danske Obligationer Absolut** | 0,04% | 0,11% | 0,15% |
| **Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL** | | | |
| *Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,12% | 0,26% | 0,38% |
| **Danske Obligationer Allokering KL** | 0,12% | 0,26% | 0,38% |
| **Danske Obligationer Allokering 2** | 0,12% | 0,26% | 0,38% |
| **Danske Obligationer Varighed 3** | 0,04% | 0,11% | 0,15% |
| **Euro Investment Grade Corp Bonds Restricted KL** | | | |
| *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d* | 0,12% | 0,59% | 0,71% |
| *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d* | 0,12% | 0,38% | 0,50% |
| **Flexinvest Aktier KL - *under fusion*** | 0,17% | 0,49% | 0,66% |
| **Fonde Obligationer** | 0,10% | 0,26% | 0,36% |
| **Forvaltning Obligationer** | 0,04% | 0,11% | 0,15% |
| **Global Equity Solution - Akkumulerende KL** | | | |
| *Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,17% | 0,49% | 0,66% |
| *Global Equity Solution, EUR W* | 0,17% | 0,49% | 0,66% |
| *Global Equity Solution, klasse NOK W* | 0,17% | 0,49% | 0,66% |
| *Global Equity Solution, klass SEK W* | 0,17% | 0,49% | 0,66% |
| **Global Equity Solution KL** | 0,17% | 0,49% | 0,66% |
| **Global Quant - Accumulating** | | | |
| *Global Quant - Accumulating, DKK* | 0,17% | 0,82% | 0,99% |
| *Global Quant, EUR* | 0,17% | 0,82% | 0,99% |
| *Global Quant, EUR W* | 0,17% | 0,49% | 0,66% |
| **Global Sustainable Future 3 KL** | | | |
| *Global Sustainable Future 3, klasse DKK d* | 0,14% | 1,32% | 1,46% |
| *Global Sustainable Future 3, klasse DKK W d* | 0,14% | 0,85% | 0,99% |

| Afdeling/andelsklasse | Administrations-honorar til Danske Invest Management p.a. | Management-honorar til Danske Invest Management, p.a. | I alt p.a. |
|---|---|---|---|
| **Global Restricted KL** | 0,17% | 0,49% | 0,66% |
| **Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL** | 0,14% | 1,37% | 1,51% |
| **Globale Obligationer** | 0,14% | 0,63% | 0,77% |
| **Kommuner 4** | 0,12% | 0,22% | 0,34% |
| **Korte Obligationer** | 0,11% | 0,30% | 0,41% |
| **Norske Aktier Restricted - Akkumulerende KL** | | | |
| *Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I* | 0,18% | 0,82% | 1,00% |
| **PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL** | | | |
| *PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class A* | Se beskrivelse i afsnit 10.8 | | |
| *PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class I* | Se beskrivelse i afsnit 10.8 | | |
| **Tactical Asset Allocation Danmark** | | | |
| *Tactical Asset Allocation Danmark, klasse DKK W d* | 0,14% | 0,31% | 0,45% |
| **Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende KL** | | | |
| *Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,14% | 0,36% | 0,50% |
| **Tactical Asset Allocation Norge - Accumulating KL - *under afvikling*** | | | |
| *Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W - under afvikling* | 0,14% | 0,36% | 0,50% |
| **Tactical Asset Allocation Sverige - Accumulating KL** | | | |
| *Tactical Asset Allocation Sverige, klass SEK W* | 0,14% | 0,36% | 0,50% |
| **Tactical Asset Allocation EURO - Accumulating KL** | | | |
| *Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W* | 0,14% | 0,36% | 0,50% |
| **US High Yield Bonds - Akkumulerende KL** | | | |
| *US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,12% | 0,68% | 0,80% |
| *US High Yield Bonds, klass SEK W h* | 0,12% | 0,68% | 0,80% |
| *US High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h* | 0,12% | 0,68% | 0,80% |
| *US High Yield Bonds, klasse NOK W h* | 0,12% | 0,68% | 0,80% |
| **US High Yield Bonds KL** | 0,12% | 0,68% | 0,80% |
| **USA Mid Cap - Akkumulerende KL - *under afvikling*** | | | |
| *USA Mid Cap, klasse DKK W - under afvikling* | 0,15% | 0,72% | 0,87% |
| *USA Mid Cap, klasse NOK W - under afvikling* | 0,15% | 0,72% | 0,87% |
| *USA Mid Cap, klass SEK W - under afvikling* | 0,15% | 0,72% | 0,87% |
| *USA Mid Cap, osuuslaji EUR W - under afvikling* | 0,15% | 0,72% | 0,87% |
| **USA Mid Cap KL - *under afvikling*** | | | |
| *USA Mid Cap, klasse DKK W d - under afvikling* | 0,15% | 0,72% | 0,87% |

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

## BILAG 4: Administrationsomkostninger de seneste 5 år

| Afdeling/andelsklasse | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **AlmenBolig Korte Obligationer KL** | | | | | |
| *AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d* | 0,27 | 0,27 | 0,27 | 0,27 | 0,27 |
| *AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d* | 0,20 | 0,20 | 0,20 | 0,20 | 0,20 |
| **AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL** | | | | | |
| *AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d* | 0,27 | 0,27 | 0,27 | 0,27 | 0,27 |
| *AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d* | 0,20 | 0,20 | 0,20 | 0,20 | 0,20 |
| **AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL** | | | | | |
| *AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d* | 0,20 | 0,20 | 0,20 | 0,20 | 0,20 |
| **Danske Helt Korte Obligationer** | | | | | |
| *Danske Helt Korte Obligationer, klasse DKK d* | - | - | - | - | - |
| *Danske Helt Korte Obligationer, klasse DKK W d* | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,17 |
| **Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko** | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 |
| **Danske Obligationer Absolut** | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 |
| **Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,38 | 0,38 | 0,38 | 0,38 | 0,38 |
| **Danske Obligationer Allokering KL** | 0,38 | 0,38 | 0,38 | 0,38 | 0,38 |
| **Danske Obligationer Allokering 2** | 0,41 | 0,41 | 0,41 | 0,41 | 0,41 |
| **Danske Obligationer Varighed 3** | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 |
| **Euro Investment Grade Corp Bonds Restricted KL** | | | | | |
| *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d* | 0,84 | 0,76 | 0,76 | 0,71 | 0,71 |
| *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d* | 0,57 | 0,55 | 0,55 | 0,50 | 0,50 |
| **Flexinvest Aktier KL** - ***under fusion*** | 1,02 | 1,02 | 1,02 | 1,02 | 1,02 |
| **Fonde Obligationer** | 0,38 | 0,38 | 0,38 | 0,36 | 0,36 |
| **Forvaltning Obligationer** | 0,28 | 0,28 | 0,28 | 0,28 | 0,16 |
| **Global Equity Solution - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,66 | 0,66 | 0,66 | 0,66 | 0,66 |
| *Global Equity Solution, EUR W* | - | - | - | - | - |
| *Global Equity Solution, klasse NOK W* | 0,66 | 0,65 | 0,66 | 0,66 | 0,66 |
| *Global Equity Solution, klass SEK W* | 0,66 | 0,66 | 0,66 | 0,66 | 0,66 |
| **Global Equity Solution KL** | 0,66 | 0,66 | 0,66 | 0,66 | 0,66 |
| **Global Quant - Accumulating** | | | | | |
| *Global Quant - Accumulating, DKK* | - | - | - | - | - |
| *Global Quant, EUR* | - | - | - | - | - |
| *Global Quant, EUR W* | 0,95 | 0,96 | 0,96 | 0,96 | 0,96 |
| **Global Sustainable Future 3 KL** | | | | | |
| *Global Sustainable Future 3, klasse DKK d* | 1,49 | 1,49 | 1,49 | 1,46 | 1,46 |
| *Global Sustainable Future 3, klasse DKK W d* | 1,02 | 1,02 | 1,02 | 0,99 | 0,99 |
| **Global Restricted KL** | 0,66 | 0,66 | 0,66 | 0,66 | 0,66 |
| **Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL** | 1,55 | 1,55 | 1,55 | 1,51 | 1,51 |

| Afdeling/andelsklasse | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Globale Obligationer** | 0,79 | 0,79 | 0,79 | 0,77 | 0,77 |
| **Kommuner 4** | 0,34 | 0,34 | 0,34 | 0,34 | 0,34 |
| **Korte Obligationer** | 0,41 | 0,41 | 0,41 | 0,41 | 0,41 |
| **Norske Aktier Restricted - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I* | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 | 1,00 |
| **PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL** | | | | | |
| *PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class A* | 0,69 | 0,67 | 0,62 | 0,67 | 0,66 |
| *PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class I* | 0,15 | 0,11 | 0,13 | 0,12 | 0,12 |
| **Tactical Asset Allocation Danmark** | | | | | |
| *Tactical Asset Allocation Danmark, klasse DKK W d* | - | - | - | - | - |
| **Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 |
| **Tactical Asset Allocation Norge - Accumulating KL** | | | | | |
| *Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W* | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 |
| **Tactical Asset Allocation Sverige - Accumulating KL** | | | | | |
| *Tactical Asset Allocation Sverige, klass SEK W* | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 |
| **Tactical Asset Allocation EURO - Accumulating KL** | | | | | |
| *Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W* | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 | 0,50 |
| **US High Yield Bonds - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,85 | 0,85 | 0,85 | 0,80 | 0,80 |
| *US High Yield Bonds, klass SEK W h* | - | - | - | 0,80 | 0,80 |
| *US High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h* | - | - | - | 0,80 | 0,80 |
| *US High Yield Bonds, klasse NOK W h* | - | - | - | - | - |
| **US High Yield Bonds KL** | 0,85 | 0,85 | 0,85 | 0,80 | 0,80 |
| **USA Mid Cap - Akkumulerende KL** | | | | | |
| *USA Mid Cap, klasse DKK W* | 1,02 | 1,00 | 0,89 | 0,87 | 0,87 |
| *USA Mid Cap, klasse NOK W* | 1,02 | 0,99 | 0,89 | 0,87 | 0,87 |
| *USA Mid Cap, klass SEK W* | 1,02 | 1,00 | 0,89 | 0,87 | 0,87 |
| *USA Mid Cap, osuuslaji EUR W* | 1,02 | 1,00 | 0,89 | 0,87 | 0,87 |
| **USA Mid Cap KL** | | | | | |
| *USA Mid Cap, klasse DKK W d* | 1,02 | 1,01 | 0,89 | 0,87 | 0,87 |

[1)] *Afdelingen/andelsklassen er oprettet i løbet af året. Omkostningerne dækker en periode på mindre end 12 måneder.*

## BILAG 5: Honorar vedrørende porteføljeforvaltning

*Honorarerne beregnes af de samlede aktiver og betales af Danske Invest Management A/S ud af managementhonoraret, der fremgår af bilag 3.*

| Afdeling/andelsklasse | Honorar vedrørende porteføljeforvaltning til Danske Bank pct. p.a. |
|---|---|
| **AlmenBolig Korte Obligationer KL** | |
| *AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d* | 0,13% |
| *AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d* | 0,13% |
| **AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL** | |
| *AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d* | 0,13% |
| *AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d* | 0,13% |
| **AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL** | |
| *AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d* | 0,13% |
| **Danske Helt Korte Obligationer** | |
| *Danske Helt Korte Obligationer, klasse DKK d* | 0,09% |
| *Danske Helt Korte Obligationer, klasse DKK W d* | 0,09% |
| **Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko** | 0,12% |
| **Danske Obligationer Absolut** | 0,12% |
| **Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL** | |
| *Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,26% |
| **Danske Obligationer Allokering KL** | 0,26% |
| **Danske Obligationer Allokering 2** | 0,26% |
| **Danske Obligationer Varighed 3** | 0,12% |
| **Euro Investment Grade Corp Bonds Restricted KL** | |
| *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d* | 0,38% |
| *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d* | 0,38% |
| **Flexinvest Aktier KL** - ***under fusion*** | 0,49% |
| **Fonde Obligationer** | 0,26% |
| **Forvaltning Obligationer** | 0,11% |
| **Global Equity Solution - Akkumulerende KL** | |
| *Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,49% |
| *Global Equity Solution, EUR W* | 0,49% |
| *Global Equity Solution, klasse NOK W* | 0,49% |
| *Global Equity Solution, klass SEK W* | 0,49% |
| **Global Equity Solution KL** | 0,49% |
| **Global Quant - Accumulating** | |
| *Global Quant - Accumulating, DKK* | 0,49% |
| *Global Quant, EUR* | 0,49% |
| *Global Quant, EUR W* | 0,49% |
| **Global Sustainable Future 3 KL** | |
| *Global Sustainable Future 3, klasse DKK d* | 0,85% |
| *Global Sustainable Future 3, klasse DKK W d* | 0,85% |
| **Global Restricted KL** | 0,49% |
| **Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL** | 0,85% |

| Afdeling/andelsklasse | Honorar vedrørende porteføljeforvaltning til Danske Bank pct. p.a. |
|---|---|
| **Globale Obligationer** | 0,64% |
| **Kommuner 4** | 0,13% |
| **Korte Obligationer** | 0,30% |
| **Norske Aktier Restricted - Akkumulerende KL** | |
| *Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I*[2)] | 0,00% |
| **PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL** | |
| *PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class A* | 0,0375%[1)] |
| *PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class I* | 0,0375%[1)] |
| **Tactical Asset Allocation Danmark** | |
| *Tactical Asset Allocation Danmark, klasse DKK W d* | 0,31% |
| **Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende KL** | |
| *Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W* | 0,36% |
| **Tactical Asset Allocation Norge - Accumulating KL - *under afvikling*** | |
| *Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W - under afvikling* | 0,36% |
| **Tactical Asset Allocation Sverige - Accumulating KL** | |
| *Tactical Asset Allocation Sverige, klass SEK W* | 0,36% |
| **Tactical Asset Allocation EURO - Accumulating KL** | |
| *Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W* | 0,36% |
| **US High Yield Bonds - Akkumulerende KL** | |
| *US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W h* | 0,67% |
| *US High Yield Bonds, klass SEK W h* | 0,67% |
| *US High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h* | 0,67% |
| *US High Yield Bonds, klasse NOK W h* | 0,67% |
| **US High Yield Bonds KL** | 0,67% |
| **USA Mid Cap - Akkumulerende KL - under afvikling** | |
| *USA Mid Cap, klasse DKK W - under afvikling* | 0,715% |
| *USA Mid Cap, klasse NOK W - under afvikling* | 0,715% |
| *USA Mid Cap, klass SEK W - under afvikling* | 0,715% |
| *USA Mid Cap, osuuslaji EUR W - under afvikling* | 0,715% |
| **USA Mid Cap KL - under afvikling** | |
| *USA Mid Cap, klasse DKK W d - under afvikling* | 0,715% |

1) Honoraret til porteføljerådgiveren Danske Bank Asset Management fastsættes som en risidual, således at andelsklassens samlede omkostninger eksklusive evt. honorarer for formidling bliver 0,0375 pct. p.a. Se yderligere beskrivelse i afsnit 10.8.
2) Honoraret til Danske Invest Asset Management AS er 0,75%

## BILAG 6: ISIN, SE-nr. og FT-nr.

| Afdeling/andelsklasse | ISIN | SE-nr. | FT-nr. | Lei-kode |
|---|---|---|---|---|
| **AlmenBolig Korte Obligationer KL** | | 37 55 55 09 | 11052-80 | 5493006J7VQM81VGNB82 |
| *AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d* | DK0060730505 | 37 55 55 25 | | |
| *AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d* | DK0060791721 | 35 45 45 27 | | |
| **AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL** | | 33 47 88 44 | 11052-61 | 549300RJ08Y4NW6CUH70 |
| *AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d* | DK0016026081 | 35 45 44 38 | | |
| *AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d* | DK0060791218 | 35 45 44 46 | | |
| **AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL** | | 37 55 55 41 | 11052-81 | 5493004GMKB6CBGB3M20 |
| *AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d* | DK0060730778 | 37 55 55 92 | | |
| **Danske Helt Korte Obligationer** | | 34 19 57 30 | 11052-78 | 5493005ECV5GCDQD4B58 |
| *Danske Helt Korte Obligationer, klasse DKK d* | DK0063295514 | 45 11 66 97 | | |
| *Danske Helt Korte Obligationer, klasse DKK W d* | DK0060700862 | 45 11 68 59 | | |
| **Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko** | DK0060158590 | 34 18 47 12 | 11.052-69 | 549300GGRKLKIMDL6012 |
| **Danske Obligationer Absolut** | DK0060158673 | 34 18 47 04 | 11.052-70 | 549300VPYDZC8XUXP006 |
| **Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL** | | 33 49 05 85 | 11052-64 | 549300FPMT8PRKHI9023 |
| *Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h* | DK0060509727 | 33 49 03 48 | | |
| **Danske Obligationer Allokering KL** | DK0060476539 | 33 48 24 34 | 11052-62 | 549300XPY6EBEGJ2TD57 |
| **Danske Obligationer Allokering 2** | DK0060050987 | 29 38 56 53 | 11052-36 | 549300KVXG361GTVQI08 |
| **Danske Obligationer Varighed 3** | DK0060700946 | 34 19 57 49 | 11052-79 | 549300DM0XZEQ08E1G46 |
| **Euro Investment Grade Corp Bonds Restricted KL** | | 28 37 43 72 | 11052-33 | 549300WRK5GF3E3KOX89 |
| *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d* | DK0016303936 | 35 45 44 70 | | |
| *Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d* | DK0060791564 | 35 45 44 89 | | |
| **Flexinvest Aktier KL - *under fusion*** | DK0060051605 | 29 38 57 69 | 11052-39 | 549300NN423Y1Q0DC420 |
| **Fonde Obligationer** | DK0060178002 | 30 99 92 07 | 11052-50 | 549300M7YOG4YRURXC03 |
| **Forvaltning Obligationer** | DK0060637569 | 34 19 06 74 | 11052-73 | 549300ROFGPHKIW28R59 |
| **Global Equity Solution - Akkumulerende KL** | | 33 49 05 93 | 11052-65 | 549300YS7NXLBDIFCG70 |
| *Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W* | DK0060507432 | 33 49 03 56 | | |
| *Global Equity Solution, EUR W* | DK0063855325 | 13 47 69 18 | | |
| *Global Equity Solution, klasse NOK W* | DK0060507515 | 33 49 03 72 | | |
| *Global Equity Solution, klass SEK W* | DK0060507788 | 33 49 03 64 | | |
| **Global Equity Solution KL** | DK0060209682 | 31 02 70 39 | 11052-54 | 549300FPEG6ZTM604R89 |
| **Global Quant - Accumulating** | | 34 17 79 37 | 11052-68 | 549300D4TLU26437IC73 |
| *Global Quant - Accumulating, DKK* | DK0063295357 | 45 11 62 04 | | |
| *Global Quant, EUR* | DK0063295860 | 45 11 63 36 | | |
| *Global Quant, EUR W* | DK0060518397 | 34 17 79 45 | | |
| **Global Sustainable Future 3KL** | | 32 53 65 49 | 11052-10 | 5493005PB6TNVO7ESB11 |
| *Global Sustainable Future 3, klasse DKK d* | DK0060244408 | 35 45 44 97 | | |

| Afdeling/andelsklasse | ISIN | SE-nr. | FT-nr. | Lei-kode |
|---|---|---|---|---|
| *Global Sustainable Future 3, klasse DKK W d* | DK0060791648 | 35 45 45 00 | | |
| **Global Restricted KL** | DK0060229284 | 31 03 79 05 | 11052-57 | 549300IH05JD21R72186 |
| **Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL** | DK0060283067 | 32 53 58 79 | 11052-58 | 5493000BVQGB26X5DJ50 |
| **Globale Obligationer** | DK0060051449 | 29 38 57 34 | 11052-38 | 549300KFROP6GNTIDP53 |
| **Kommuner 4** | DK0016205685 | 27 90 35 84 | 11052-27 | 549300HLJG3LNXU2P029 |
| **Korte Obligationer** | DK0060051282 | 29 38 56 96 | 11052-37 | 549300BVORCK9PRILY14 |
| **Norske Aktier Restricted - Akkumulerende KL** | | 34 19 06 82 | 11.052-72 | 5493001X0JWDCEFCXC04 |
| *Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I* | DK0060637643 | 34 19 06 90 | | |
| **PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL** | | 33 48 36 43 | 11052-63 | 549300NT6ZOZZW1JNM48 |
| *PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class A* | DK0060476455 | 33 48 35 46 | | |
| *PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class I* | DK0060476372 | 33 48 35 11 | | |
| **Tactical Asset Allocation Danmark** | | 13 47 27 69 | 11052-088 | 9845000CI9646EE0EC80 |
| *Tactical Asset Allocation Danmark, klasse DKK W d* | DK0063854948 | 13 47 49 66 | | |
| **Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende KL** | | 41 51 34 89 | 11052-084 | 549300E5HMCDDENX5A11 |
| *Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W* | DK0061287349 | 41 51 35 27 | | |
| **Tactical Asset Allocation Norge - Accumulating KL - *under afvikling*** | | 41 51 35 35 | 11052-085 | 5493005SVF6XQHFXR297 |
| *Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W – under afvikling* | DK0061287422 | 41 51 35 43 | | |
| **Tactical Asset Allocation Sverige - Accumulating KL** | | 41 51 35 51 | 11052-086 | 5493002TXHWMX0PTTR24 |
| *Tactical Asset Allocation Sverige, klass SEK W* | DK0061287505 | 41 51 35 86 | | |
| **Tactical Asset Allocation EURO - Accumulating KL** | | 41 51 36 08 | 11052-087 | 549300FBBVKGY3G6OW62 |
| *Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W* | DK0061287695 | 41 51 36 16 | | |
| **US High Yield Bonds - Akkumulerende KL** | | 33 49 05 42 | 11052-67 | 549300SM4Q2KEDK6U118 |
| *US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W h* | DK0060507192 | 33 49 05 50 | | |
| *US High Yield Bonds, klass SEK W h* | DK0062263109 | 33 49 05 77 | | |
| *US High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h* | DK0062263299 | 33 49 05 69 | | |
| *US High Yield Bonds, klasse NOK W h* | DK0062262721 | 43 51 35 08 | | |
| **US High Yield Bonds KL** | DK0060178275 | 33 48 81 49 | 11052-66 | 549300DBHLX9WI4RUP07 |
| **USA Mid Cap - Akkumulerende KL - *under afvikling*** | | 40 63 49 16 | 11052-083 | 549300Y7D4UBEWX7ZE66 |
| *USA Mid Cap, klasse DKK W - under afvikling* | DK0061145398 | 35 46 23 84 | | |
| *USA Mid Cap, klasse NOK W - under afvikling* | DK0061145471 | 35 46 23 92 | | |
| *USA Mid Cap, klass SEK W - under afvikling* | DK0061149895 | 35 46 24 06 | | |
| *USA Mid Cap, osuuslaji EUR W - under afvikling* | DK0061149978 | 35 46 24 22 | | |
| **USA Mid Cap KL - under afvikling** | | 40 63 49 59 | 11052-082 | 549300E8GGQXKBVPNB35 |
| *USA Mid Cap, klasse DKK W d - under afvikling* | DK0061145208 | 35 46 23 76 | | |

## BILAG 7: Distributionsomkostninger

| Navn afdeling/andelsklasse | Distributions-omkostning |
|---|---|
| **AlmenBolig Korte Obligationer KL** | |
| AlmenBolig Korte Obligationer, Klasse DKK d | 0,07% |
| AlmenBolig Korte Obligationer, Klasse DKK W d | 0,00% |
| **AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL** | |
| AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d | 0,07% |
| AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d | 0,00% |
| **AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL** | |
| AlmenBolig Obligationer Varighed 2, Klasse DKK W d | 0,00% |
| **Danske Helt Korte Obligationer** | |
| *Danske Helt Korte Obligationer, klasse DKK d* | 0,06% |
| *Danske Helt Korte Obligationer, klasse DKK W d* | 0,00% |
| **Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko** | 0,00% |
| **Danske Obligationer Absolut** | 0,00% |
| **Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL** | |
| Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h | 0,00% |
| **Danske Obligationer Allokering KL** | 0,00% |
| **Danske Obligationer Allokering 2** | 0,00% |
| **Danske Obligationer Varighed 3** | 0,00% |
| **Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL** | |
| Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d | 0,21% |
| Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d | 0,00% |
| **Flexinvest Aktier KL - *under fusion*** | 0,00% |
| **Fonde Obligationer** | 0,00% |
| **Forvaltning Obligationer** | 0,00% |
| **Global Equity Solution - Akkumulerende KL** | |
| Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W | 0,00% |
| Global Equity Solution, EUR W | 0,00% |
| Global Equity Solution, klass SEK W | 0,00% |
| Global Equity Solution, klasse NOK W | 0,00% |
| **Global Equity Solution KL** | 0,00% |
| **Global Quant - Accumulating** | |
| *Global Quant - Accumulating, DKK* | 0,33% |
| *Global Quant, EUR* | 0,33% |
| *Global Quant, EUR W* | 0,00% |
| **Global Sustainable Future 3 KL** | |
| Global Sustainable Future 3, klasse DKK d | 0,47% |
| Global Sustainable Future 3, klasse DKK W d | 0,00% |
| **Global Restricted KL** | 0,00% |
| **Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL** | 0,52% |
| **Globale Obligationer** | 0,00% |
| **Kommuner 4** | 0,09% |
| **Korte Obligationer** | 0,00% |
| **Norske Aktier Restricted - Akkumulerende KL** | |
| Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I | 0,07% |

| Navn afdeling/andelsklasse | Distributions-omkostning |
|---|---|
| **PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL** | |
| PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class A | 0,57% |
| PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating Class I | 0,00% |
| **Tactical Asset Allocation Danmark** | |
| *Tactical Asset Allocation Danmark, klasse DKK W d* | 0,00% |
| **Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende KL** | |
| Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W | 0,00% |
| **Tactical Asset Allocation Norge - Accumulating KL - *under afvikling*** | |
| Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W - under afvikling | 0,00% |
| **Tactical Asset Allocation Sverige - Accumulating KL** | |
| Tactical Asset Allocation Sverige, klass SEK W | 0,00% |
| **Tactical Asset Allocation EURO - Accumulating KL** | |
| Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W | 0,00% |
| **US High Yield Bonds KL** | 0,00% |
| **US High Yield Bonds - Akkumulerende KL** | |
| US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W | 0,00% |
| US High Yield Bonds, klass SEK W h | 0,00% |
| US High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h | 0,00% |
| US High Yield Bonds, klasse NOK W | 0,00% |
| **USA Mid Cap - Akkumulerende KL - *under afvikling*** | |
| USA Mid Cap, klasse DKK W - under afvikling | 0,00% |
| USA Mid Cap, klasse NOK W - under afvikling | 0,00% |
| USA Mid Cap, klass SEK W - under afvikling | 0,00% |
| USA Mid Cap, osuuslaji EUR W - under afvikling | 0,00% |
| **USA Mid Cap KL - *under afvikling*** | |
| USA Mid Cap, klasse DKK W d - under afvikling | 0,00% |

AlmenBolig Korte Obligationer KL ..... 109
AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL ..... 116
AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL ..... 123
Danske Helt Korte Obligationer ..... 130
Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko ..... 137
Danske Obligationer Absolut ..... 144
Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL ..... 151
Danske Obligationer Allokering 2 ..... 158
Danske Obligationer Allokering KL ..... 165
Danske Obligationer Varighed 3 ..... 172
Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL ..... 179
Flexinvest Aktier KL - under fusion ..... 189
Fonde Obligationer ..... 198
Forvaltning Obligationer ..... 205
Global Equity Solution - Akkumulerende KL ..... 212
Global Equity Solution KL ..... 222
Global Quant - Accumulating ..... 232
Global Restricted KL ..... 242
Global Sustainable Future 3 KL ..... 251
Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL ..... 260
Globale Obligationer ..... 269
Kommuner 4 ..... 276
Korte Obligationer ..... 283
Norske Aktier Restricted - Akkumulerende KL ..... 290
PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL ..... 300
Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende KL ..... 307
Tactical Asset Allocation Danmark ..... 314
Tactical Asset Allocation EURO - Accumulating KL ..... 321
Tactical Asset Allocation Norge - Accumulating KL - under afvikling ..... 328
Tactical Asset Allocation Sverige - Accumulating KL ..... 335
US High Yield Bonds - Akkumulerende KL ..... 342
US High Yield Bonds KL ..... 349
USA Mid Cap - Akkumulerende KL - under afvikling ..... 356
USA Mid Cap KL - under afvikling ..... 365

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

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

Produkt navn: Danske Invest Select AlmenBolig Korte Obligationer KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493006J7VQM81VGNB82

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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 %
- ☐ 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:

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. 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 dialog. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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?”):

### Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner listet 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, 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 Banks "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagne selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

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

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

### 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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.

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”.

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

✓ 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 samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI-indikatorerne, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner som UN Global Compact.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, 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 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.

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner  og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

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

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

### 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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?

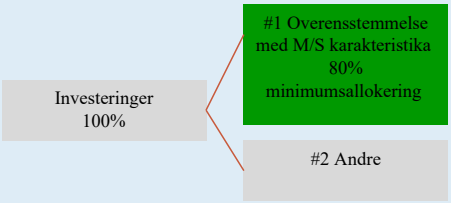
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?"

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

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

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

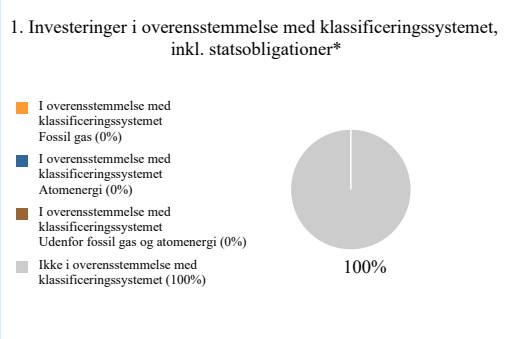
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

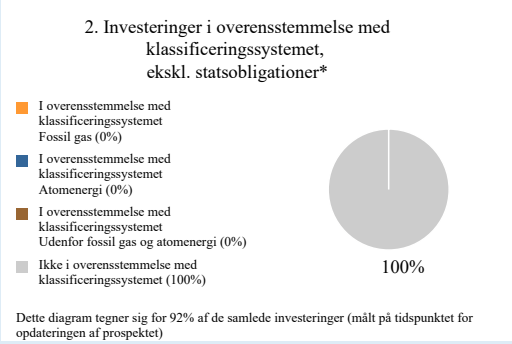
☐ Ja
- ☐ Inden for fossil gas
- ☐ Inden for atomenergi

✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

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

Produkt navn: Danske Invest Select AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300RJ08Y4NW6CUH70

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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 %
- ☐ 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:

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. 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 dialog. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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?”):

### Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner listet 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, 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 Banks "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagne selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

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

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

### 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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.

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”.

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

✓ 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 samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI-indikatorerne, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner som UN Global Compact.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, 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 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.

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner  og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

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

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

### 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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?

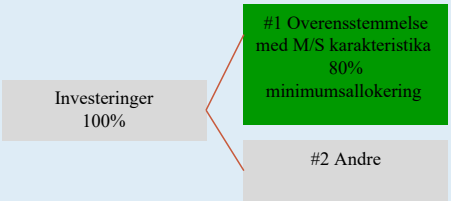
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?"

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

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

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

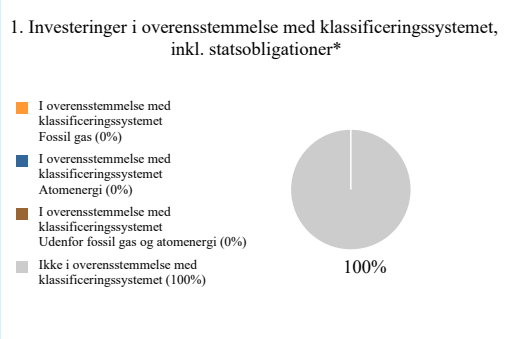
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

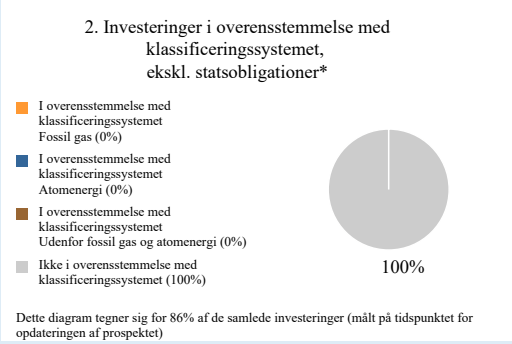
☐ Ja
- ☐ Inden for fossil gas
- ☐ Inden for atomenergi

✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

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

Produkt navn: Danske Invest Select AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493004GMKB6CBGB3M20

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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 %
- ☐ 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:

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. 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 dialog. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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?”):

### Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner listet 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, 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 Banks "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagne selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

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

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

### 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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.

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”.

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

✓ 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 samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI-indikatorerne, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner som UN Global Compact.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, 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 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.

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner  og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

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

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

### 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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?

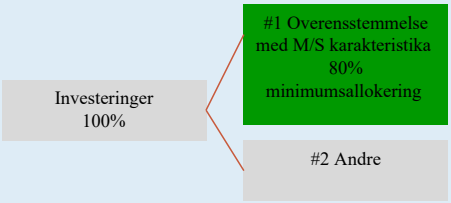
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?"

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

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

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

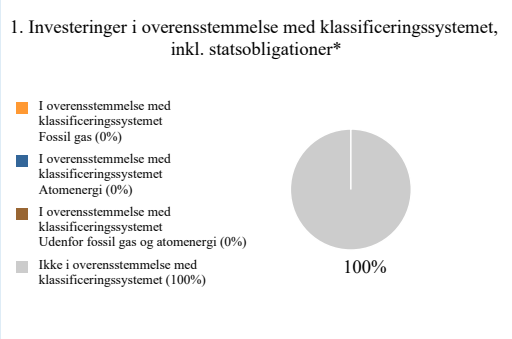
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

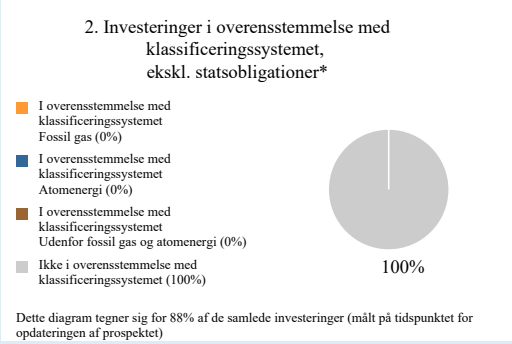
☐ Ja
- ☐ Inden for fossil gas
- ☐ Inden for atomenergi

✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

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

Produkt navn: Danske Invest Select Danske Helt Korte Obligationer
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493005ECV5GCDQD4B58

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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 %
- ☐ 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:

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. 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 dialog. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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?”):

### Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner listet 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, 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 Banks "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagne selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

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

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

### 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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.

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”.

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

✓ 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 samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI-indikatorerne, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner som UN Global Compact.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, 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 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.

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner  og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

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

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

### 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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?

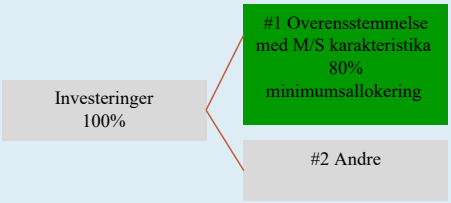
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?"

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

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

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

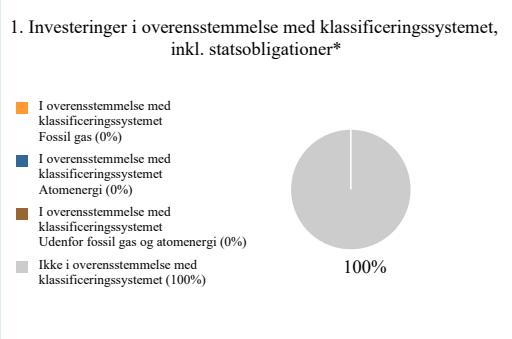
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

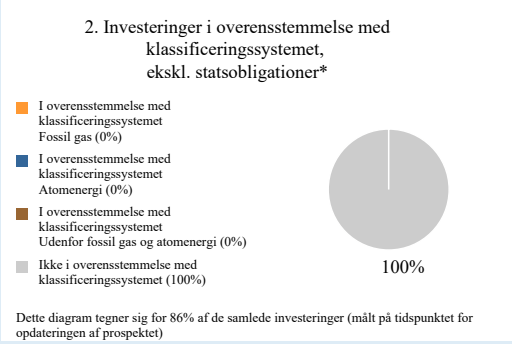
☐ Ja
- ☐ Inden for fossil gas
- ☐ Inden for atomenergi

✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

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

Produkt navn: Danske Invest Select Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300GGRKLKIMDL6012

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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 %
- ☐ 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:

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. 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 dialog. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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?”):

### Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner listet 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, 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 Banks "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagne selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

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

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

### 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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.

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”.

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

✓ 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 samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI-indikatorerne, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner som UN Global Compact.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, 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 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.

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner  og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

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

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

### 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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?

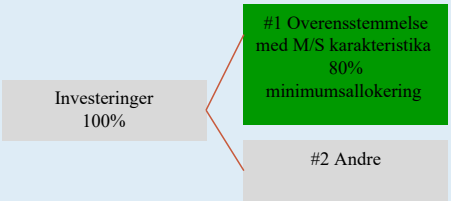
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?"

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

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

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

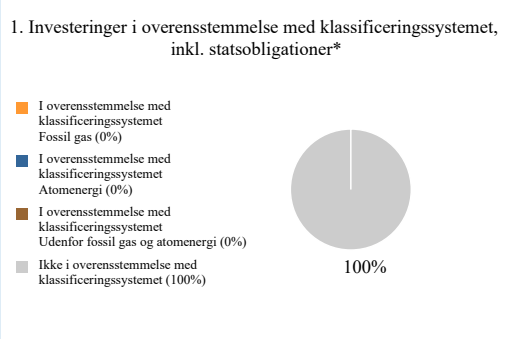
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

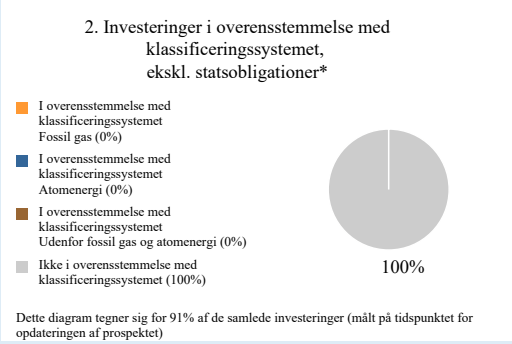
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

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

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

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

Produkt navn: Danske Invest Select Danske Obligationer Absolut
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300VPYDZC8XUXP006

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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 %
- ☐ 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:

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. 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 dialog. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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?”):

### Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner listet 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, 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 Banks "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagne selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

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

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

### 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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.

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”.

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

✓ 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 samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI-indikatorerne, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner som UN Global Compact.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, 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 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.

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner  og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

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

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

### 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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?

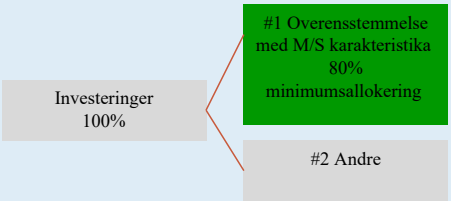
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?"

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

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

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

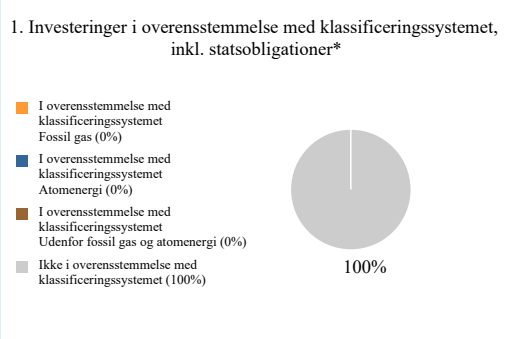
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

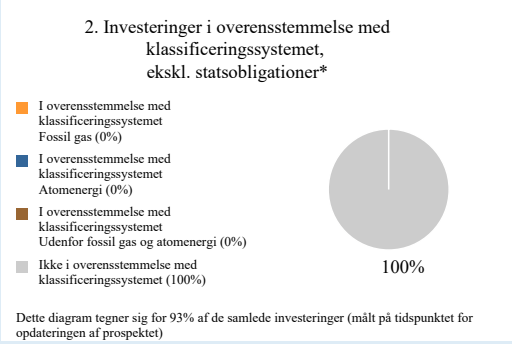
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

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

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

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

Produkt navn: Danske Invest Select Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300FPMT8PRKHI9023

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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 %
- ☐ 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:

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. 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 dialog. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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?”):

### Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner listet 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, 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 Banks "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagne selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

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

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

### 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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.

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”.

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

✓ 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 samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI-indikatorerne, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner som UN Global Compact.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, 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 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.

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner  og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

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

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

### 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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?

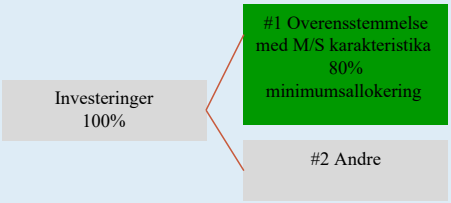
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?"

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

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

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

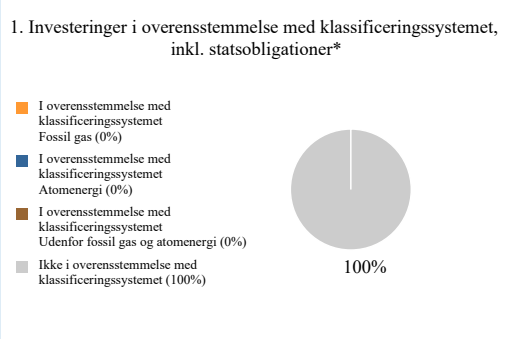
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

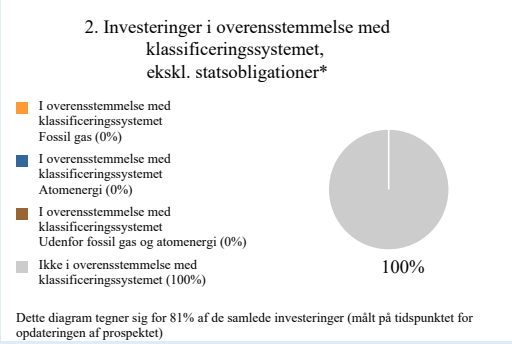
☐ Ja
- ☐ Inden for fossil gas
- ☐ Inden for atomenergi

✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

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

Produkt navn: Danske Invest Select Danske Obligationer Allokering 2
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300KVXG361GTVQI08

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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 %
- ☐ 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:

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. 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 dialog. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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?”):

### Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner listet 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, 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 Banks "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagne selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

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

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

### 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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.

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”.

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

✓ 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 samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI-indikatorerne, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner som UN Global Compact.

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 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.

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner  og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

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

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

### 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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?

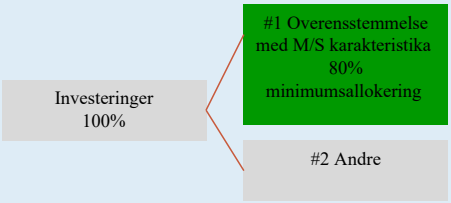
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?"

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

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

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

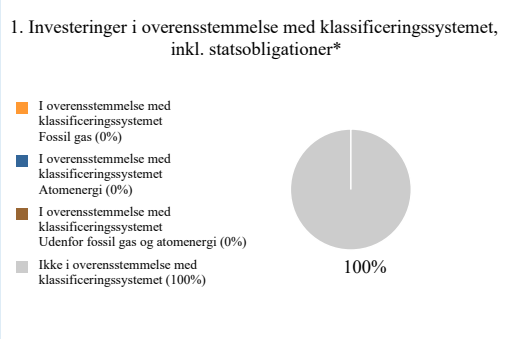
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

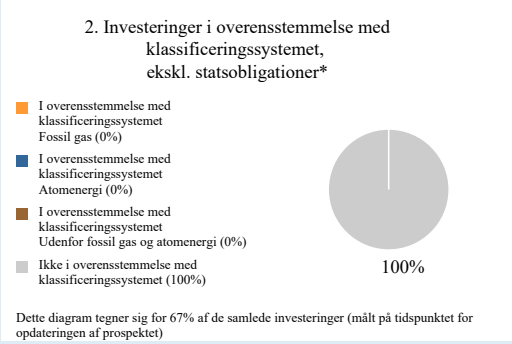
☐ Ja
- ☐ Inden for fossil gas
- ☐ Inden for atomenergi

✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

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

Produkt navn: Danske Invest Select Danske Obligationer Allokering KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300XPY6EBEGJ2TD57

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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 %
- ☐ 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:

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. 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 dialog. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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?”):

### Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner listet 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, 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 Banks "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagne selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

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

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

### 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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.

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”.

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

✓ 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 samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI-indikatorerne, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner som UN Global Compact.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, 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 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.

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner  og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

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

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

### 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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?

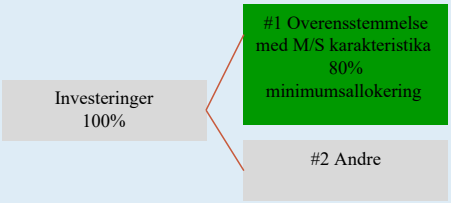
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?"

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

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

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

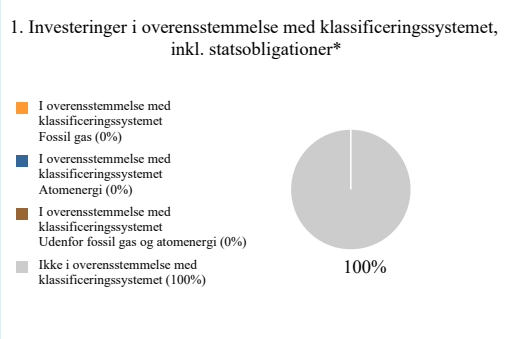
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

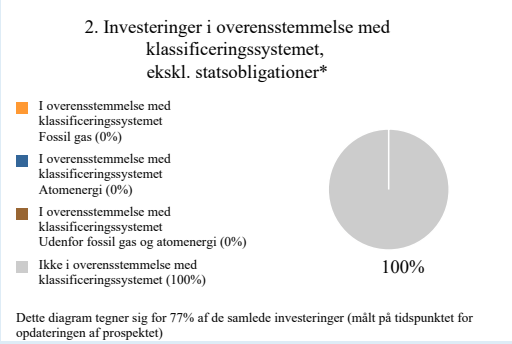
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

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

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

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

Produkt navn: Danske Invest Select Danske Obligationer Varighed 3
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300DM0XZEQ08E1G46

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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 %
- ☐ 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:

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. 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 dialog. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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?”):

### Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner listet 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, 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 Banks "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagne selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

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

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

### 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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.

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”.

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

✓ 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 samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI-indikatorerne, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner som UN Global Compact.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, 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 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.

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner  og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

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

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

### 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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?

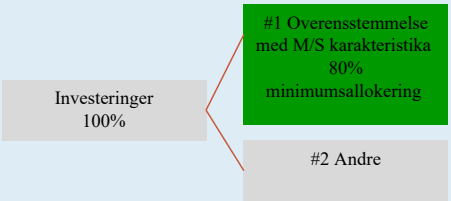
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?"

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

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

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

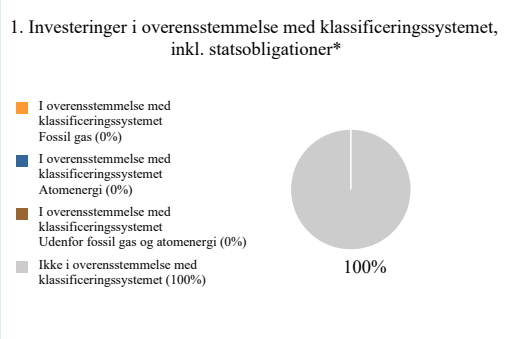
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

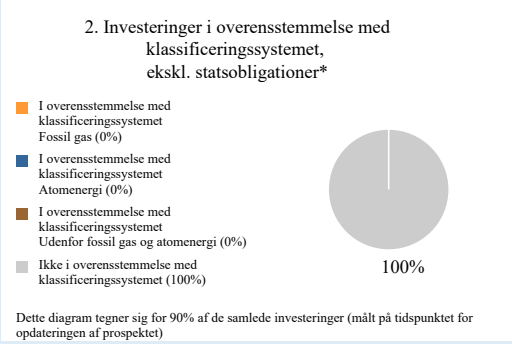
☐ Ja
- ☐ Inden for fossil gas
- ☐ Inden for atomenergi

✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

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

Produkt navn: Danske Invest Select Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300WRK5GF3E3KOX89

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

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

☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 25%
- ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ med et socialt mål

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

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

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

En minimumsandel af bæredygtige investeringer: Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål med en minimumsandel på 25%. 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?".

Inklusioner: Afdelingen anvender inklusionskriterier for "ansvarlig bæredygtighedspraksis" og "ansvarlig miljøforvaltning". Disse varetages gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika" og afsnittet "Hvad

er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika?”.

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. 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 dialog. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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 således 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.

### Inklusioner

Inklusioner måles for inklusionskriteriet "ansvarlig bæredygtighedspraksis" ved afdelingens vægtede ESG score, som er baseret på en model udviklet i Danske Bank. For ansvarlig miljøforvaltning er målepunktet afdelingens vægtede ”Carbon Risk Rating” score, som er baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder målrettet forskellige klimaparametre.

### Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner listet 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, 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%. Tilsvarende beslutning kan træffes for energiforsyningsselskaber ellers omfattet af afdelingens eksklusion for fossile brændstoffer.*

- 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 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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.

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 delvise 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 koncenen til brug for vurdering af, om investeringer i noterede værdipapirer kan anses for bæredygtige. 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.

- at investere i bæredygtighedsmarkerede obligationer udstedt i henhold til forordning (EU) 2023/2631 af 22. november 2023 om europæiske grønne obligationer eller rammevilkår udarbejdet af International Capital Markets Association (ICMA), hvor obligationens finansiering er allokeret til projekter, som bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål. 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.

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

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

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

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

SDG Modellen analyserer på grundlag af indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, hvorvidt udsteder gennem 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 omsætningen.

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 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 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?

✓ 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, inklusionskriterier samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI-indikatorerne, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner som UN Global Compact.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i 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?”).

Afdelingens inklusionskriterier for ansvarlig bæredygtighedspraksis og ansvarlig miljøforvaltning prioriterer en vægtning af udstedere, der præsterer godt på henholdsvis sociale, ledelsesmæssige og miljømæssige parametre. Heri ligger også en hensyntagen til indikatorer for væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, 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 årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer 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 inklusioner, eks klusioner  og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

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

Bæredygtige investeringer: Afdelingen investerer minimum 25% af dets investeringer i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN’s Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 50.

"Ansvarlig miljøforvaltning": Afdelingen søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 50.

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

### 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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.

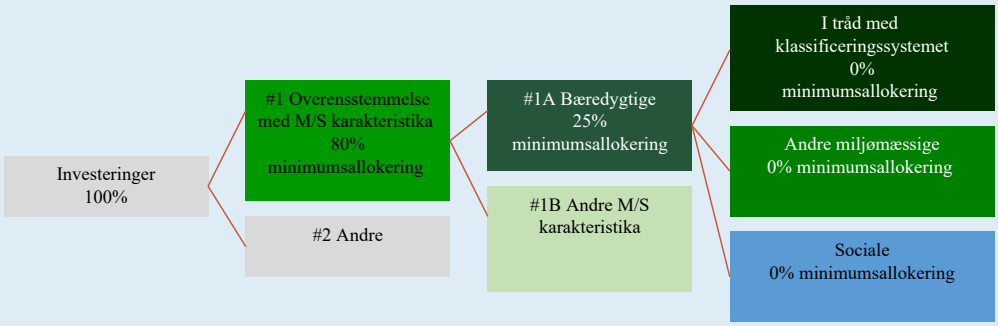
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

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 25%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
•□ Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
•□ Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

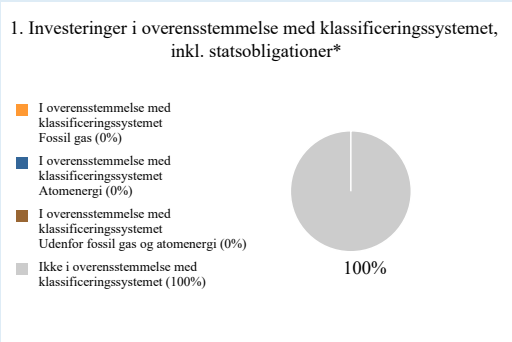
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

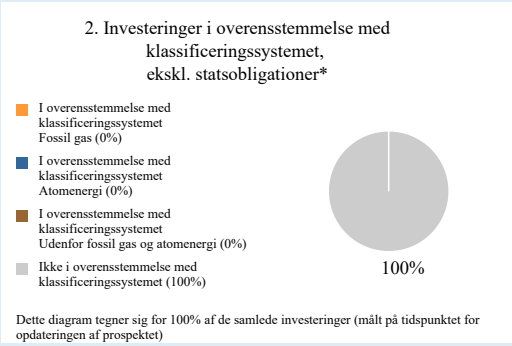
## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

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

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




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

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

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

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

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 #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for inklusioner,eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

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

Produkt navn: Danske Invest Select Flexinvest Aktier KL - under fusion
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300NN423Y1Q0DC420

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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:

En minimumsandel af bæredygtige investeringer: Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål med en minimumsandel på 5%. 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. 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. 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 reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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 således 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 listet 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.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, 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 Banks "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagne selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

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

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

### 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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 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 delvise 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 koncenen til brug for vurdering af, om investeringer i noterede værdipapirer kan anses for bæredygtige. 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.

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

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

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?”.

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

SDG Modellen analyserer på grundlag af indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, hvorvidt udsteder gennem 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 omsætningen.

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 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 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?

✓ 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 til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner 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 årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer 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 og aktivt ejerskab. 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 forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

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

Bæredygtige investeringer: Afdelingen investerer minimum 5% af dets investeringer 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.

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' Politik 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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.

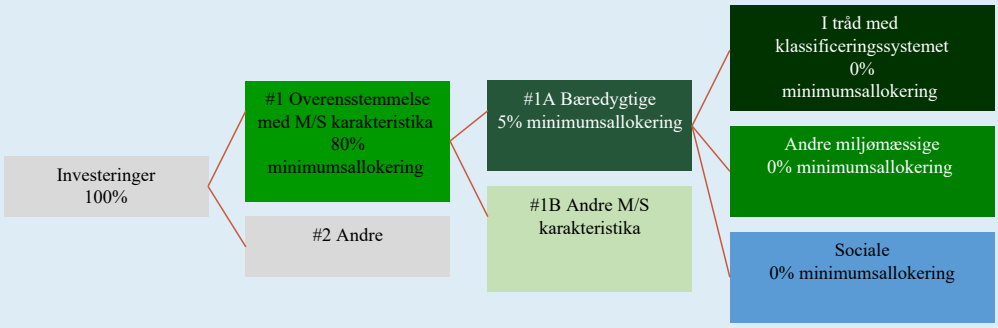
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

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 porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
•□ Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
•□ Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

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

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

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

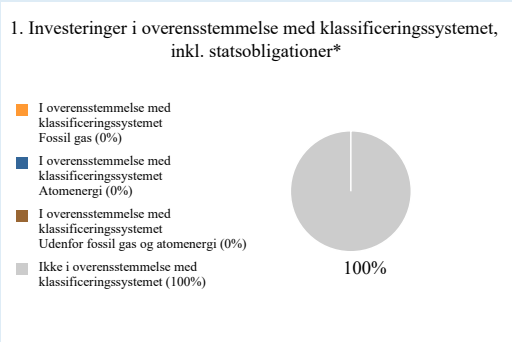
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

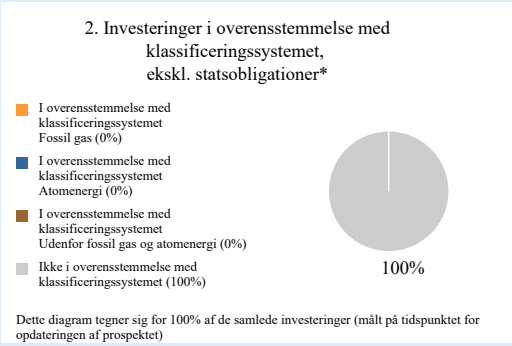
## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

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

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

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

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

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 #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

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

Produkt navn: Danske Invest Select Fonde Obligationer
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300M7YOG4YRURXC03

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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 %
- ☐ 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:

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. 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 dialog. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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?”):

### Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner listet 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, 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 Banks "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagne selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

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

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

### 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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.

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”.

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

✓ 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 samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI-indikatorerne, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner som UN Global Compact.

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 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.

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner  og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

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

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

### 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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?

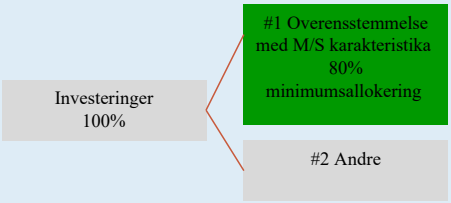
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?"

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

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

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

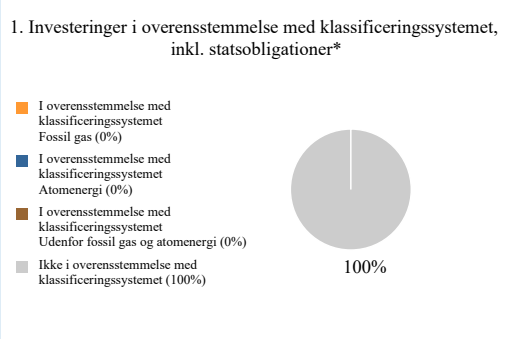
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

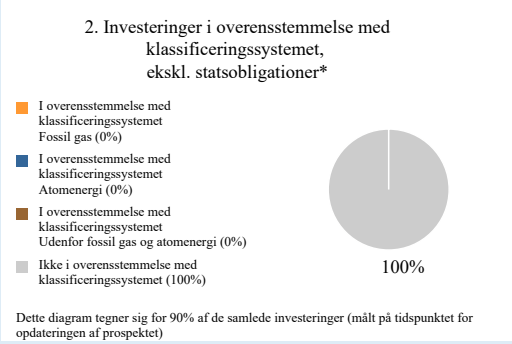
☐ Ja
- ☐ Inden for fossil gas
- ☐ Inden for atomenergi

✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

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

Produkt navn: Danske Invest Select Forvaltning Obligationer
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300ROFGPHKIW28R59

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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 %
- ☐ 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:

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. 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 dialog. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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?”):

### Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner listet 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, 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 Banks "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagne selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

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

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

### 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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.

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”.

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

✓ 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 samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI-indikatorerne, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner som UN Global Compact.

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 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.

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner  og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

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

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

### 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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?

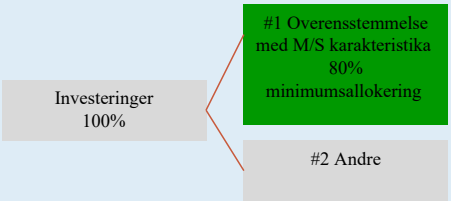
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?"

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

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

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

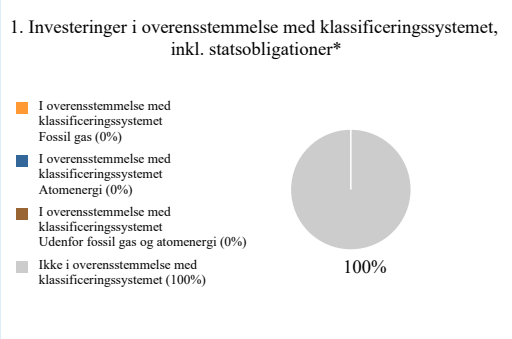
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

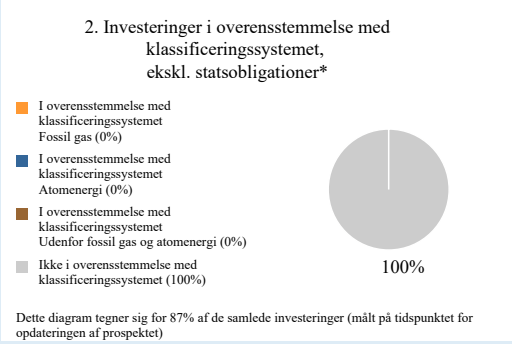
☐ Ja
- ☐ Inden for fossil gas
- ☐ Inden for atomenergi

✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

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

Produkt navn: Danske Invest Select Global Equity Solution - Akkumulerende KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300YS7NXLBDIFCG70

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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:

En minimumsandel af bæredygtige investeringer: Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål med en minimumsandel på 5%. 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?".

Inklusioner: Afdelingen anvender inklusionskriterier for "ansvarlig bæredygtighedspraksis" og "ansvarlig miljøforvaltning". Disse varetages gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika" og afsnittet "Hvad

er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika?".

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. 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. 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 reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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 således 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.

### Inklusioner

Inklusioner måles for inklusionskriteriet "ansvarlig bæredygtighedspraksis" ved afdelingens vægtede ESG score, som er baseret på en model udviklet i Danske Bank. For ansvarlig miljøforvaltning er målepunktet afdelingens vægtede "Carbon Risk Rating" score, som er baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder målrettet forskellige klimaparametre.

### Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner listet 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.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, 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 Banks "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagne selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

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

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

### 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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 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 delvise 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 koncenen til brug for vurdering af, om investeringer i noterede værdipapirer kan anses for bæredygtige. 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.

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

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

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?”.

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

SDG Modellen analyserer på grundlag af indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, hvorvidt udsteder gennem 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 omsætningen.

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 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 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?

✓ 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, inklusionskriterier samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI-indikatorerne, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner 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?”).

Afdelingens inklusionskriterier for ansvarlig bæredygtighedspraksis og ansvarlig miljøforvaltning prioriterer en vægtning af udstedere, der præsterer godt på henholdsvis sociale, ledelsesmæssige og miljømæssige parametre. Heri ligger også en hensyntagen til indikatorer for væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, 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 årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

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

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer 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 inklusioner, eks klusioner og aktivt ejerskab. 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 forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

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

Bæredygtige investeringer: Afdelingen investerer minimum 5% af dets investeringer i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 50.

"Ansvarlig miljøforvaltning": Afdelingen søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 50.

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' Politik 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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.

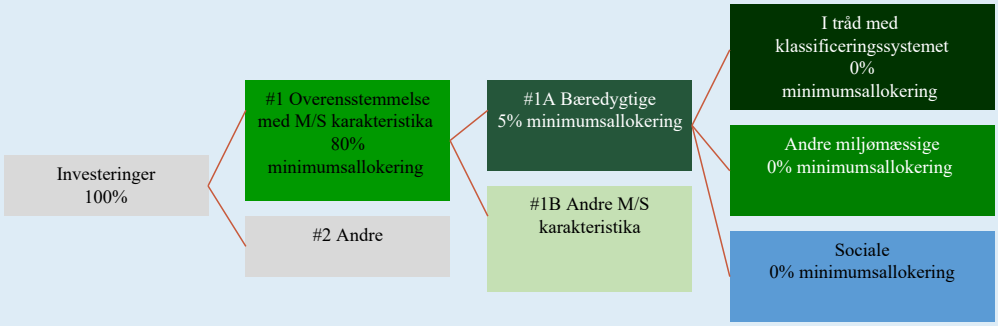
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

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 porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
•□ Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
•□ Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

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

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

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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

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

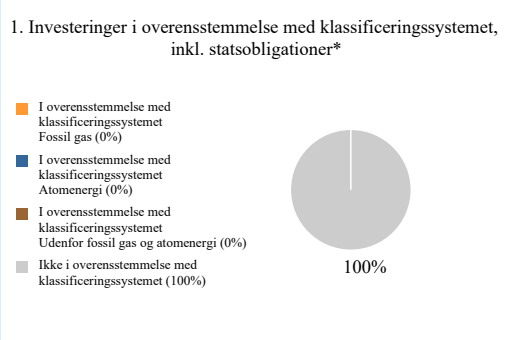
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

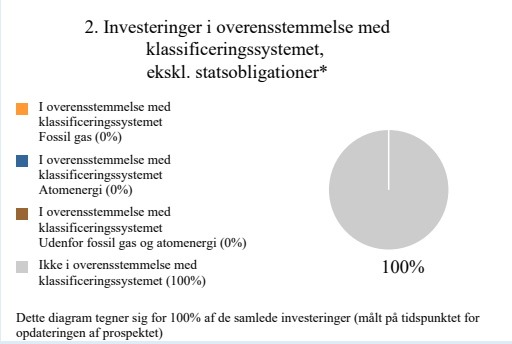
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




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

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

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

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.

"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.

## 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 #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for inklusioner,eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

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

Produkt navn: Danske Invest Select Global Equity Solution KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300FPEG6ZTM604R89

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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:

En minimumsandel af bæredygtige investeringer: Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål med en minimumsandel på 5%. 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?".

Inklusioner: Afdelingen anvender inklusionskriterier for "ansvarlig bæredygtighedspraksis" og "ansvarlig miljøforvaltning". Disse varetages gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika" og afsnittet "Hvad

er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika?".

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. 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. 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 reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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 således 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.

### Inklusioner

Inklusioner måles for inklusionskriteriet "ansvarlig bæredygtighedspraksis" ved afdelingens vægtede ESG score, som er baseret på en model udviklet i Danske Bank. For ansvarlig miljøforvaltning er målepunktet afdelingens vægtede "Carbon Risk Rating" score, som er baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder målrettet forskellige klimaparametre.

### Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner listet 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.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, 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 Banks "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagne selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

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

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

### 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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 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 delvise 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 koncenen til brug for vurdering af, om investeringer i noterede værdipapirer kan anses for bæredygtige. 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.

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

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

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?”.

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

SDG Modellen analyserer på grundlag af indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, hvorvidt udsteder gennem 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 omsætningen.

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 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 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?

✓ 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, inklusionskriterier samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI-indikatorerne, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner 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?”).

Afdelingens inklusionskriterier for ansvarlig bæredygtighedspraksis og ansvarlig miljøforvaltning prioriterer en vægtning af udstedere, der præsterer godt på henholdsvis sociale, ledelsesmæssige og miljømæssige parametre. Heri ligger også en hensyntagen til indikatorer for væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, 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 årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer 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 inklusioner, eks klusioner og aktivt ejerskab. 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 forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

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

Bæredygtige investeringer: Afdelingen investerer minimum 5% af dets investeringer i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 50.

"Ansvarlig miljøforvaltning": Afdelingen søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 50.

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' Politik 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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.

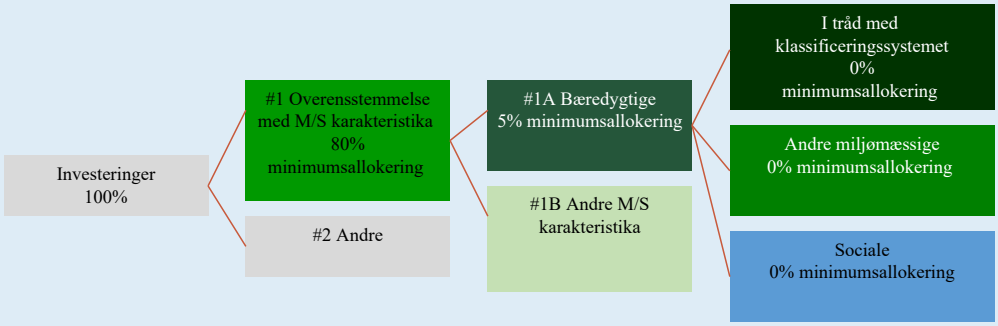
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

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 porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
•□ Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
•□ Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

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

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

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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

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

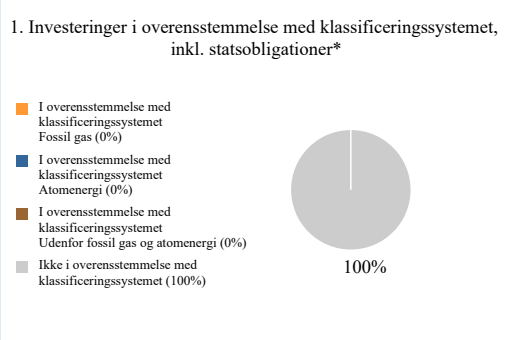
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

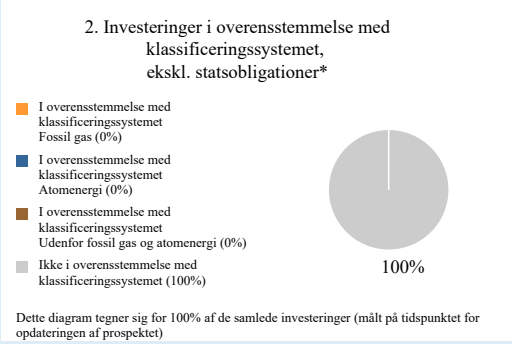
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




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

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

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

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.

"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.

## 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 #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for inklusioner,eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

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

Produkt navn: Danske Invest Select Global Quant - Accumulating
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300D4TLU26437IC73

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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:

En minimumsandel af bæredygtige investeringer: Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål med en minimumsandel på 5%. Inklusioner: Afdelingen anvender inklusionskriterier for "ansvarlig bæredygtighedspraksis" og "ansvarlig miljøforvaltning". Disse varetages gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika" og afsnittet "Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika?".

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. 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. 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 reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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 således 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.

### Inklusioner

Inklusioner måles for inklusionskriteriet "ansvarlig bæredygtighedspraksis" ved afdelingens vægtede ESG score, som er baseret på en model udviklet i Danske Bank. For ansvarlig miljøforvaltning er målepunktet afdelingens vægtede ”Carbon Risk Rating” score, som er baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder målrettet forskellige klimaparametre.

### Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner listet 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.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, 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 Banks "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagne selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

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

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

### 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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 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 delvise 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 koncenen til brug for vurdering af, om investeringer i noterede værdipapirer kan anses for bæredygtige. 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.

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

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

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?”.

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

SDG Modellen analyserer på grundlag af indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, hvorvidt udsteder gennem 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 omsætningen.

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 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 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?

✓ 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, inklusionskriterier samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI-indikatorerne, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner 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?”).

Afdelingens inklusionskriterier for ansvarlig bæredygtighedspraksis og ansvarlig miljøforvaltning prioriterer en vægtning af udstedere, der præsterer godt på henholdsvis sociale, ledelsesmæssige og miljømæssige parametre. Heri ligger også en hensyntagen til indikatorer for væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, 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 årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

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

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer 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 inklusioner, eks klusioner og aktivt ejerskab. 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 forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

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

Bæredygtige investeringer: Afdelingen investerer minimum 5% af dets investeringer i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN's Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 50.

"Ansvarlig miljøforvaltning": Afdelingen søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 50.

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' Politik 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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.

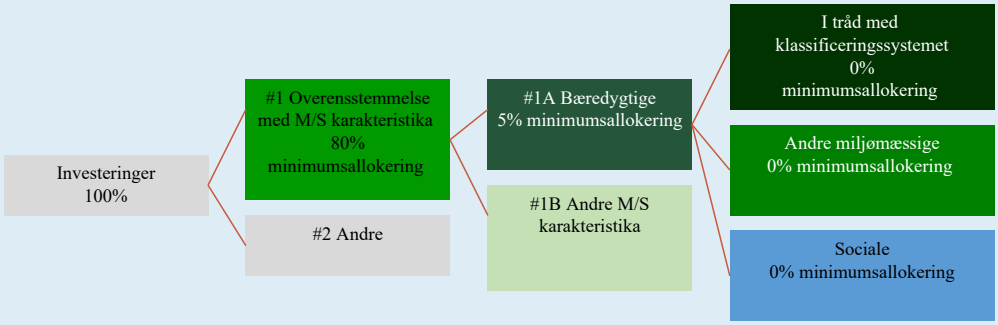
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

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 porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
• Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
• Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

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

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

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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

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

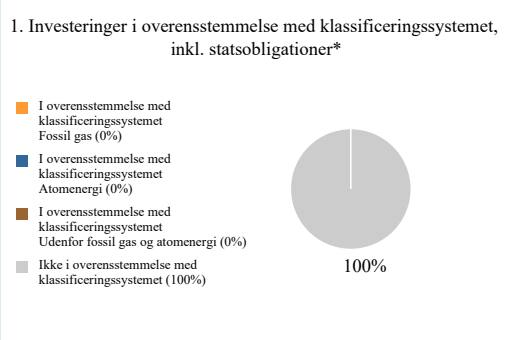
*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

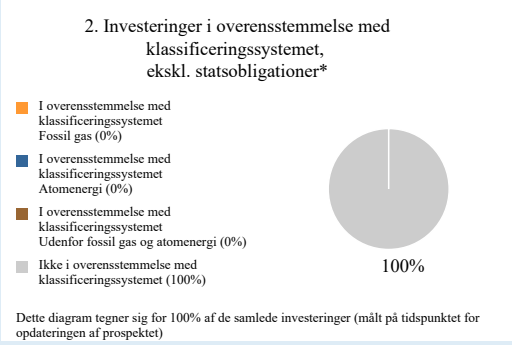
For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

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

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

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

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.

"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.

## 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 #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for inklusioner,eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

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

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

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

Produkt navn: Danske Invest Select Global Restricted KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300IH05JD21R72186

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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:

En minimumsandel af bæredygtige investeringer: Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål med en minimumsandel på 5%. 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. 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. 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 reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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 således 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 listet 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, 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%. Tilsvarende beslutning kan træffes for energiforsyningsselskaber ellers omfattet af afdelingens eksklusion for fossile brændstoffer.*

- 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 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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 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 delvise 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 koncenen til brug for vurdering af, om investeringer i noterede værdipapirer kan anses for bæredygtige. 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.

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

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

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?”.

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

SDG Modellen analyserer på grundlag af indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, hvorvidt udsteder gennem 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 omsætningen.

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 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 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?

✓ 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 til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner 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 årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer 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 og aktivt ejerskab. 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 forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

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

Bæredygtige investeringer: Afdelingen investerer minimum 5% af dets investeringer 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.

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' Politik 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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.

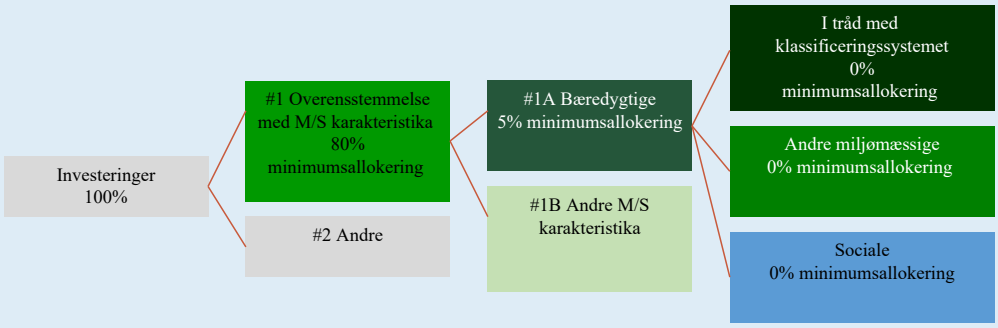
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

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 porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
•□ Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
•□ Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

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

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

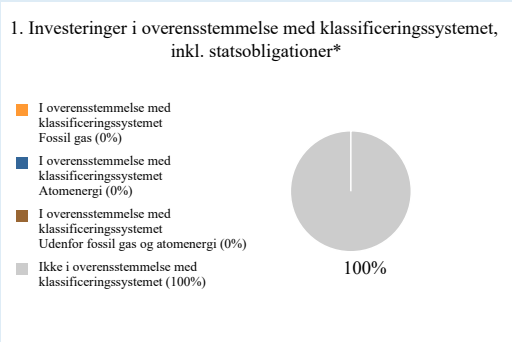
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

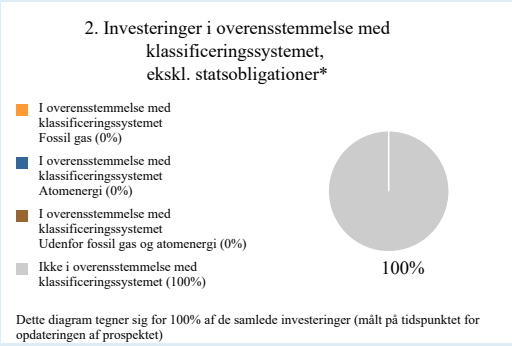
## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

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

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

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

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

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 #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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: Global Sustainable Future 3 KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493005PB6TNVO7ESB11

# Bæredygtigt investeringsmål

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

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

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☑ Ja ☐ Nej

☑ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – 25%
- ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☑ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – 25%

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

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

## Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens bæredygtige investeringsmål er at bidrage til FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("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 aktier 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 for bæredygtige investeringer i denne aktivklasse. 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 fremmer desuden miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

- Inklusioner: Afdelingen anvender inklusionskriterier for "ansvarlig bæredygtighedspraksis" og "ansvarlig miljøforvaltning". Disse varetages gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold som nærmere 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?".

- 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.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af dette produkts bæredygtige investeringsmål?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå det bæredygtige investeringsmål og øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

### Bæredygtige investeringer

Afdelingens bæredygtige investeringsmål opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer med bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Da der investeres i noterede værdipapirer fastlægges de bæredygtige investeringskriterier for afdelingen gennem SDG-modellen.Ydermere måler afdelingen bidraget fra de bæredygtige investeringer til de enkelte Verdensmål.

### Inklusioner

Inklusioner måles for inklusionskriteriet "ansvarlig bæredygtighedspraksis" ved afdelingens vægtede ESG score, som er baseret på en model udviklet i Danske Bank. For "ansvarlig miljøforvaltning" er målepunktet afdelingens vægtede "Carbon Risk Rating" score, som er baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder målrettet forskellige klimaparametre.

## 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 screening varetaget af Danske Bank A/S, 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, mili tært 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 omfattet af en eksklusionsliste der replicerer eksklusioner anvendt for EU Paris-tilpassede Benchmarks som defineret som defineret under artikel 12 (1)(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?

SDG Modellen analyserer på grundlag af indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har negativ indvirkning på FN’s Verdensmål. Udstedere med produktlinjer/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 omsætningen.

For de bæredygtige investeringer anvendes 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 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, inklusionskriterier samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner er ikke defineret ud fra de enkelte PAI-indikatorer, men overlapper helt eller delvist med visse af disse, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner som UN Global Compact.

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?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer, der understøtter afdelingens bæredygtige investeringsmål. Efter strategien udvælges udstedere med et positivt og målbart bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål målt ved SDG Modellen. Dette indgår som et aktivt element i screeningen og investeringsanalysen, der danner grundlag for afdelingens investeringer.

SDG Modellen analyserer, hvad udstedere producerer og/eller hvilke services, der ydes. Derudover analyserer SDG Modellen operationelle forhold, det vil sige, hvordan udstedere producerer deres produkter/yder deres services.

Afdelingens investeringsstrategi varetager princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" gennem eksklusioner, SDG Modellen og grænseværdier for PAI-Indikatorerne. Afdelingen anvender desuden aktivt ejerskab til at gå i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner, herunder forslag der bidrager til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab.

Investeringsstrategien implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer for hele processen. Afdelingens bæredygtige investeringsmål samt yderligere overvejelser om øvrige miljømæssige-, sociale forhold og ledelsespraksis kan og vil påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning eller sælge eller reducere vægtning. Såfremt en investering ikke længere imødekommer kriterierne for en bæredygtig investering i afdelingen grundet for eksempel en ændret vurdering af aktiviteterne for denne investering, vil investeringen under iagttagelse af øvrige investorbeskyttelseshensyn blive afhændet.

Opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

### Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?

Bæredygtige investeringer: Afdelingen investerer alene i bæredygtige investeringer, som bidrager til miljømæssige og/eller sociale mål for afdelingen. Afdelingen kan i begrænset omfang foretage investeringer, der ikke betragtes som bæredygtige, hvis investeringerne anvendes til afdækning og/eller vedrører likvide midler til brug for likviditet. For de bærdygtige investeringer skal udsteder vurderes bæredygtig i henhold til SDG-Modellen.

Inklusioner. For "ansvarlig bæredygtighedspraksis" søger afdelingen at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 50. For "ansvarlig miljøforvaltning" søger afdelingen at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 50.

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. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt

tilgængelig.

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

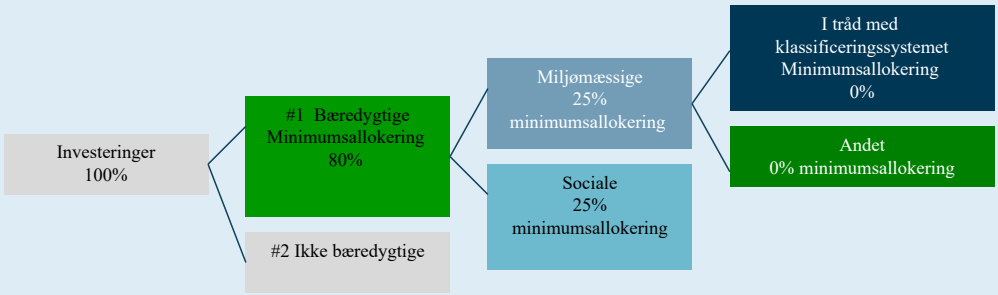
Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer, som bidrager til miljømæssige og sociale mål for afdelingen. Afdelingen kan også foretage investeringer til risikoafdæknings- og likviditetsformål ("ikke-bæredygtige investeringer"). Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer er 80 % med 20 % af afdelingens samlede investeringer reserveret til potentielt behov for at foretage ikke-bæredygtige investeringer.

Afdelingens bæredygtige investeringer er allokeringsmæssigt delt mellem investeringer, der understøtter miljømål (minimumsallokering på 25%) og investeringer, der understøtter sociale mål (minimumsallokering på 25%). Den resterende del af afdelingens bæredygtige investeringer kan allokeres frit mellem investeringer, der enten udgør andre miljømæssie investeringer eller investeringer, der understøtter et socialt mål, med henblik på at sikre en hensigtsmæssig porteføljesammensætning.

Afdelingen har ikke en minimumsandel af investeringer rettet mod økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige under EU-klassificeringssystemet.

Beregningen af afdelingens minimumsallokering er baseret på den vægtede andel af afdelingens bæredygtige investeringer relativt til den totale markedsværdi af formuen. Afdelingens reelle eksponering til bæredygtige investeringer vil enten tilsvare eller overstige minimumsallokeringen med forbehold for sektorspecifikke krav, der under særlige omstændigheder kan pålægge afdelingen at overskride 20% grænseværdien for ikke-bæredygtige investeringer med henblik på indløsning af investorer m.v.

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 har et minimumsomfang af 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

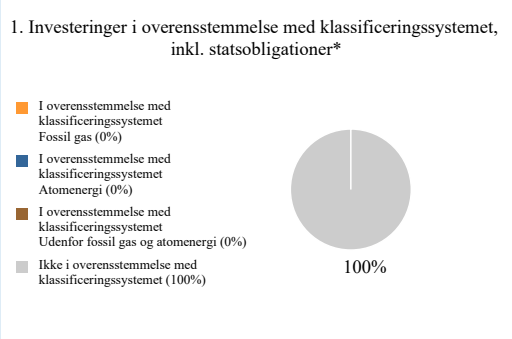
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

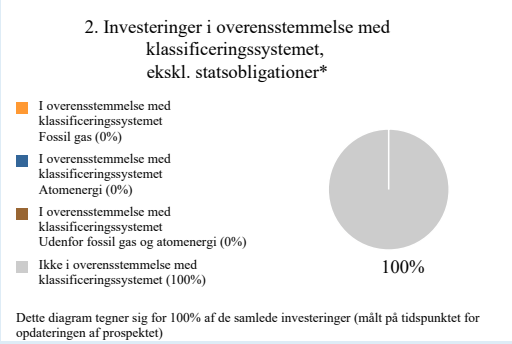
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

*) Fossilgas og/eller 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 med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet " er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport. Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Afdelingens minimumandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 25%. Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

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

Afdelingen kan investere i ikke-bæredygtige investeringer, forudsat at disse ikke-bæredygtige investeringer anvendes til brug for afdækning eller vedrører likvide midler, der besiddes som accessorisk likviditet.

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter for afdelingen, anvender afdelingen ikke for så vidt angår denne del miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Dette skyldes, at disse investeringer ikke direkte vil understøtte eller finansiere aktiviteter (herunder økonomiske aktiviteter), der potentielt kan være i uoverensstemmelse med miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Er der angivet et specifikt indeks som et referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår det bæredygtige investeringsmål.

Afdelingen anvender ikke et reference indeks med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

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

**Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 9, stk. 1-4a a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Produkt navn: Global Sustainable Future Restricted – Accumulating KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493000BVQGB26X5DJ50

# Bæredygtigt investeringsmål

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

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

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☑ Ja ☐ Nej

- ☑ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – 25%
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☑ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – 25%

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

## Hvad er det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål?

Afdelingens bæredygtige investeringsmål er at bidrage til FN's Verdensmål for Bæredygtig Udvikling ("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 aktier 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 for bæredygtige investeringer i denne aktivklasse. 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 fremmer desuden miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

- Inklusioner: Afdelingen anvender inklusionskriterier for "ansvarlig bæredygtighedspraksis" og "ansvarlig miljøforvaltning". Disse varetages gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold som nærmere 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?".

- 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.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af dette produkts bæredygtige investeringsmål?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå det bæredygtige investeringsmål og øvrige miljømæssige og/eller sociale karakteristika:

### Bæredygtige investeringer

Afdelingens bæredygtige investeringsmål opnås ved at følge Danske Bank koncernens metode for identifikation af bæredygtige investeringer med bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål. Ydermere måler afdelingen bidraget fra de bæredygtige investeringer til de enkelte Verdensmål.

### Inklusioner

Inklusioner måles for inklusionskriteriet "ansvarlig bæredygtighedspraksis" ved afdelingens vægtede ESG score, som er baseret på en model udviklet i Danske Bank. For "ansvarlig miljøforvaltning" er målepunktet afdelingens vægtede "Carbon Risk Rating" score, som er baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder målrettet forskellige klimaparametre.

## 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 screening varetaget af Danske Bank A/S, 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, mili tært 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 omfattet af en eksklusionsliste der replicerer eksklusioner anvendt for EU Paris-tilpassede Benchmarks som defineret som defineret under artikel 12 (1)(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?

SDG Modellen analyserer på grundlag af indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, hvorvidt udsteder gennem driftsform (operations) har negativ indvirkning på FN’s Verdensmål. Udstedere med produktlinjer/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 omsætningen.

For de bæredygtige investeringer anvendes 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 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, inklusionskriterier samt ved monitorering, og som relevant, håndtering og prioritering gennem aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner er ikke defineret ud fra de enkelte PAI-indikatorer, men overlapper helt eller delvist med visse af disse, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettighedskonventioner som UN Global Compact.

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?

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

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet.

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer, der understøtter afdelingens bæredygtige investeringsmål. Efter strategien udvælges udstedere med et positivt og målbart bidrag til et eller flere af FN's Verdensmål målt ved SDG Modellen. Dette indgår som et aktivt element i screeningen og investeringsanalysen, der danner grundlag for afdelingens investeringer.

SDG Modellen analyserer, hvad udstedere producerer og/eller hvilke services, der ydes. Derudover analyserer SDG Modellen operationelle forhold, det vil sige, hvordan udstedere producerer deres produkter/yder deres services.

Afdelingens investeringsstrategi varetager princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" gennem eksklusioner, SDG Modellen og grænseværdier for PAI-Indikatorerne. Afdelingen anvender desuden aktivt ejerskab til at gå i dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner, herunder forslag der bidrager til at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål samt stemme om miljømæssige og/eller sociale forslag i overensstemmelse Danske Invest Management A/S' Politik for Aktivt Ejerskab.

Investeringsstrategien implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere dertil relaterede bæredygtighedsfaktorer for hele processen. Afdelingens bæredygtige investeringsmål samt yderligere overvejelser om øvrige miljømæssige-, sociale forhold og ledelsespraksis kan og vil påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning eller sælge eller reducere vægtning. Såfremt en investering ikke længere imødekommer kriterierne for en bæredygtig investering i afdelingen grundet for eksempel en ændret vurdering af aktiviteterne for denne investering, vil investeringen under iagttagelse af øvrige investorbeskyttelseshensyn blive afhændet.

Opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

### Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå det bæredygtige investeringsmål?

Bæredygtige investeringer: Afdelingen investerer alene i bæredygtige investeringer, som bidrager til miljømæssige og/eller sociale mål for afdelingen. Afdelingen kan i begrænset omfang foretage investeringer, der ikke betragtes som bæredygtige, hvis investeringerne anvendes til afdækning og/eller vedrører likvide midler til brug for likviditet. For de bærdygtige investeringer skal udsteder vurderes bæredygtig i henhold til SDG-Modellen.

Inklusioner. For "ansvarlig bæredygtighedspraksis" søger afdelingen at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 50. For "ansvarlig miljøforvaltning" søger afdelingen at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 50.

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. Sådanne investeringer vil blive rapporteret i årsrapporten og informationen gjort offentligt

tilgængelig.

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

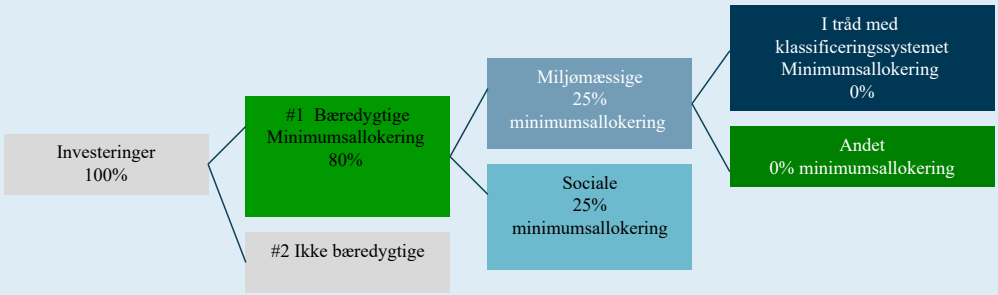
Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer, som bidrager til miljømæssige og sociale mål for afdelingen. Afdelingen kan også foretage investeringer til risikoafdæknings- og likviditetsformål ("ikke-bæredygtige investeringer"). Minimumsallokeringen for afdelingens bæredygtige investeringer er 80 % med 20 % af afdelingens samlede investeringer reserveret til potentielt behov for at foretage ikke-bæredygtige investeringer.

Afdelingens bæredygtige investeringer er allokeringsmæssigt delt mellem investeringer, der understøtter miljømål (minimumsallokering på 25%) og investeringer, der understøtter sociale mål (minimumsallokering på 25%). Den resterende del af afdelingens bæredygtige investeringer kan allokeres frit mellem investeringer, der enten udgør andre miljømæssie investeringer eller investeringer, der understøtter et socialt mål, med henblik på at sikre en hensigtsmæssig porteføljesammensætning.

Afdelingen har ikke en minimumsandel af investeringer rettet mod økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige under EU-klassificeringssystemet.

Beregningen af afdelingens minimumsallokering er baseret på den vægtede andel af afdelingens bæredygtige investeringer relativt til den totale markedsværdi af formuen. Afdelingens reelle eksponering til bæredygtige investeringer vil enten tilsvare eller overstige minimumsallokeringen med forbehold for sektorspecifikke krav, der under særlige omstændigheder kan pålægge afdelingen at overskride 20% grænseværdien for ikke-bæredygtige investeringer med henblik på indløsning af investorer m.v.

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 har et minimumsomfang af 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

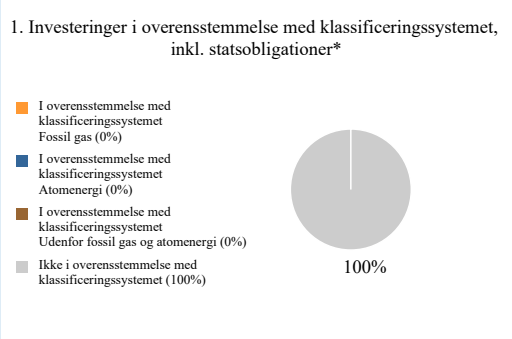
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

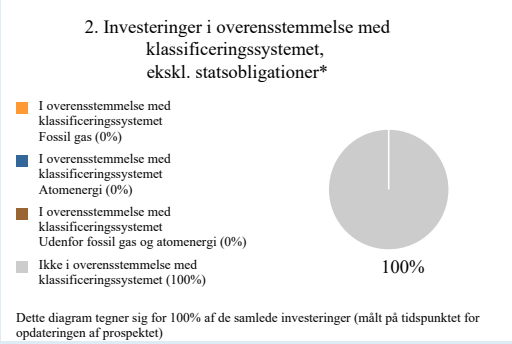
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

*) Fossilgas og/eller 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 med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet " er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet

Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter). Afdelingen har ikke allokeret en fastsat minimumsandel af dets investeringer til disse investeringer. Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er således 0%.

Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport. Afdelingen investerer i bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er miljømæssigt bæredygtige aktiviteter, henset til at aktiviteter dækket af EU-klassificeringssystemet ikke er fuldt ud dækkende for opnåelsen af de miljømål, afdelingens delvise bæredygtige investeringer er målrettet. Yderligere vanskeliggør mangel på indrapporteret data fra udstedere muligheden for at vurdere, hvorvidt udstedere har aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål?

Afdelingens minimumandel af bæredygtige investeringer med et socialt mål er 25%. Det reelle niveau rapporteres gennem afdelingens årsrapport.

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

Afdelingen kan investere i ikke-bæredygtige investeringer, forudsat at disse ikke-bæredygtige investeringer anvendes til brug for afdækning eller vedrører likvide midler, der besiddes som accessorisk likviditet.

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter for afdelingen, anvender afdelingen ikke for så vidt angår denne del miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Dette skyldes, at disse investeringer ikke direkte vil understøtte eller finansiere aktiviteter (herunder økonomiske aktiviteter), der potentielt kan være i uoverensstemmelse med miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

## Er der angivet et specifikt indeks som et referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår det bæredygtige investeringsmål.

Afdelingen anvender ikke et reference indeks med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsmål.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

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

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

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

Produkt navn: Danske Invest Select Globale Obligationer
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300KFROP6GNTIDP53

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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 %
- ☐ 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:

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. 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 dialog. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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?”):

### Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner listet 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.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, 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 Banks "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagne selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

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

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

### 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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.

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”.

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

✓ 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 samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI-indikatorerne, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner som UN Global Compact.

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 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.

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner  og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

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

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. Npr afdelingen investerer gennem underliggende fonde og/eller sikrede aktiver, kan afdelingen risikere indirekte at investere i udstedere, der er omfattet af afdelingens eksklusioner. Mens disse udstedere er udelukkede for afdelingen at investere i, kan afdelingen tillade sådanne eksponeringer i et scenarie, hvor frasalg af hele den underliggende fond/aktiv ville være uforholdsmæssig i betragtning af afdelingens øvrige forvaltningsmæssige forpligtelser over for investering, hvor den akkumulerede eksponering til ekskluderede udstedere i afdelingen ikke overstiger samlet 1% af afdelingens investeringer, og lovgivning ikke foreskriver, at

afdelingen skal afhænde investeringen for den givne eksklusion.

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

### 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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?

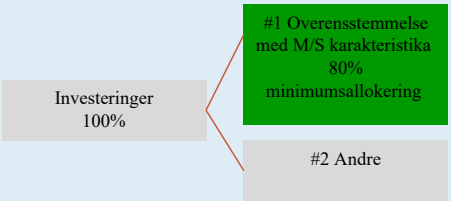
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?"

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

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

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

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

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

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

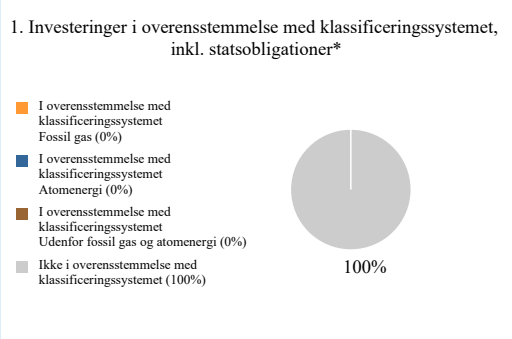
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

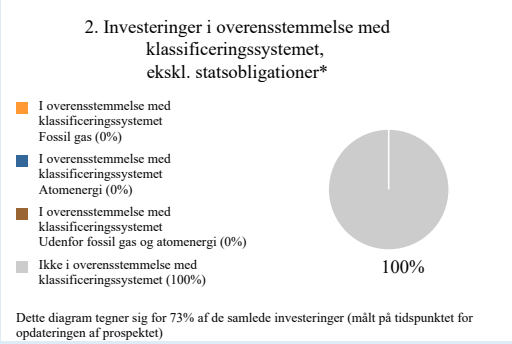
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

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

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

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

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

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

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

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

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

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

Produkt navn: Danske Invest Select Kommuner 4
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300HLJG3LNXU2P029

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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

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 %
- ☐ 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:

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. 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 dialog. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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?”):

### Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner listet 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, 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 Banks "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagne selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

### 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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.

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”.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ 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 samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI-indikatorerne, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner som UN Global Compact.

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 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.

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner  og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

### 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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?

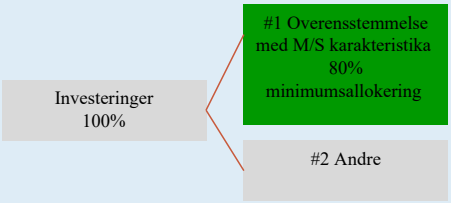
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?"

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

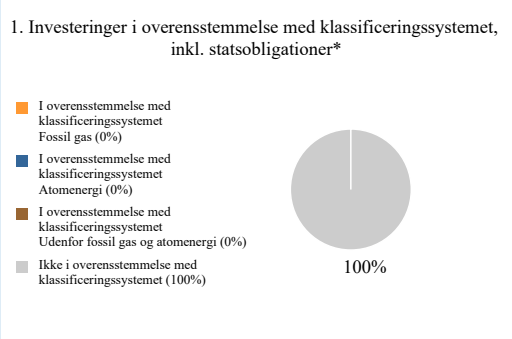
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

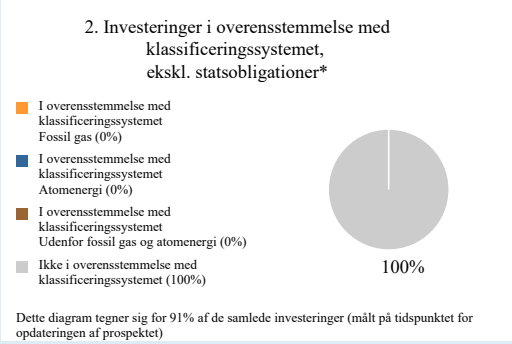
☐ Ja
- ☐ Inden for fossil gas
- ☐ Inden for atomenergi

✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

Produkt navn: Danske Invest Select Korte Obligationer
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300BVORCK9PRILY14

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være I overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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 %
- ☐ 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:

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. 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 dialog. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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?”):

### Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner listet 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.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, 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 Banks "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagne selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- Udstedere med aktiviteter relateret til pornografi, hvor omsætningen af disse aktiviteter udgør mere end 1% af udsteders omsætning.

- Udstedere involveret i kontroversielle våben.

### 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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.

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”.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ 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 samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI-indikatorerne, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner som UN Global Compact.

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 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.

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner  og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

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. Npr afdelingen investerer gennem underliggende fonde og/eller sikrede aktiver, kan afdelingen risikere indirekte at investere i udstedere, der er omfattet af afdelingens eksklusioner. Mens disse udstedere er udelukkede for afdelingen at investere i, kan afdelingen tillade sådanne eksponeringer i et scenarie, hvor frasalg af hele den underliggende fond/aktiv ville være uforholdsmæssig i betragtning af afdelingens øvrige forvaltningsmæssige forpligtelser over for investering, hvor den akkumulerede eksponering til ekskluderede udstedere i afdelingen ikke overstiger samlet 1% af afdelingens investeringer, og lovgivning ikke foreskriver, at

afdelingen skal afhænde investeringen for den givne eksklusion.

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

### 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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?

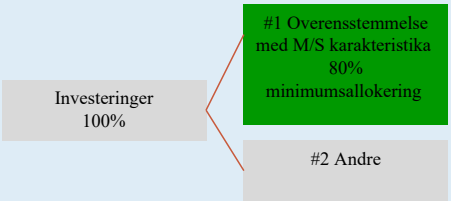
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?"

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

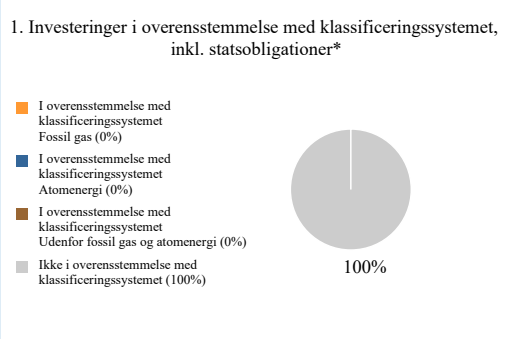
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

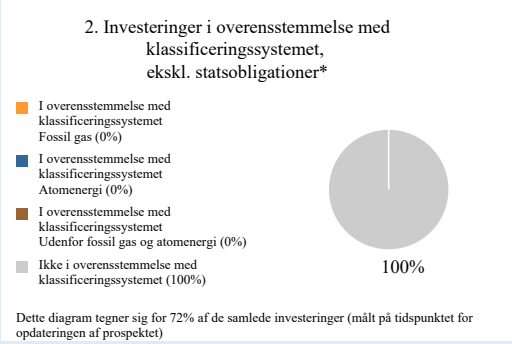
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

☐ Ja
  ☐ Inden for fossil gas
  ☐ Inden for atomenergi
✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

Produkt navn: Danske Invest Select Norske Aktier Restricted – Akkumulerende KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493001X0JWDCEFCXC04

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være I overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☑ Nej

- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål – %
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
- ☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål – %

- ☑ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 15%
  - ☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
  - ☑ med et socialt mål
- ☐ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingen fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved:

En minimumsandel af bæredygtige investeringer: Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål med en minimumsandel på 15%. 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?".

Inklusioner: Afdelingen anvender inklusionskriterier for "ansvarlig bæredygtighedspraksis" og "ansvarlig miljøforvaltning". Disse varetages gennem inklusion og vægtning af udstedere, der udviser en ansvarlig håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika" og afsnittet "Hvad

er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika?".

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. 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. 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 reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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 således 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.

### Inklusioner

Inklusioner måles for inklusionskriteriet "ansvarlig bæredygtighedspraksis" ved afdelingens vægtede ESG score, som er baseret på en model udviklet i Danske Bank. For ansvarlig miljøforvaltning er målepunktet afdelingens vægtede "Carbon Risk Rating" score, som er baseret på en score leveret af en ekstern dataudbyder målrettet forskellige klimaparametre.

### Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner listet 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, 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 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 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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 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 delvise 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 koncenen til brug for vurdering af, om investeringer i noterede værdipapirer kan anses for bæredygtige. 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.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?".

## Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, hvorvidt udsteder gennem 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 omsætningen.

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 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 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?

✓ 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, inklusionskriterier samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI-indikatorerne, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner som UN Global Compact.

Eksklusionerne er suppleret ved “pre-trade warnings”, der i forbindelse med køb af værdipapirer flager, hvis den pågældende udsteder overskrider grænseværdier fastsat for PAI-Indikatorerne.

Ved bæredygtige investeringer er hensynet til de vigtigste negative indvirkninger underlagt skærpet fokus med henblik på at sikre, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i 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?”).

Afdelingens inklusionskriterier for ansvarlig bæredygtighedspraksis og ansvarlig miljøforvaltning prioriterer en vægtning af udstedere, der præsterer godt på henholdsvis sociale, ledelsesmæssige og miljømæssige parametre. Heri ligger også en hensyntagen til indikatorer for væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Vedrørende aktivt ejerskab er afdelingen dækket af Danske Invest Management A/S’ Politik for Aktivt Ejerskab, der baserer sig på rammer defineret for Danske Bank koncernen. Politikken og underliggende instrukser varetager, som relevant og afhængigt af aktivklassen, hensynet til at stemme på generalforsamlinger og gå i direkte dialog med udstedere, 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 årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer 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 inklusioner, eks klusioner og aktivt ejerskab. 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 forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer: Afdelingen investerer minimum 15% af dets investeringer i bæredygtige investeringer, der bidrager til FN’s Verdensmål og varetager princippet om ikke at gøre væsentlig skade samt overholder principper for god ledelsespraksis.

"Ansvarlig bæredygtighedspraksis": Afdelingen søger at opnå en god ESG-score på portefølje niveau fastsat til en score, der overstiger 50.

"Ansvarlig miljøforvaltning": Afdelingen søger at opnå en god Carbon Risk Rating score på porteføljeniveau fastsat til en score, der overstiger 50.

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' Politik 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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.

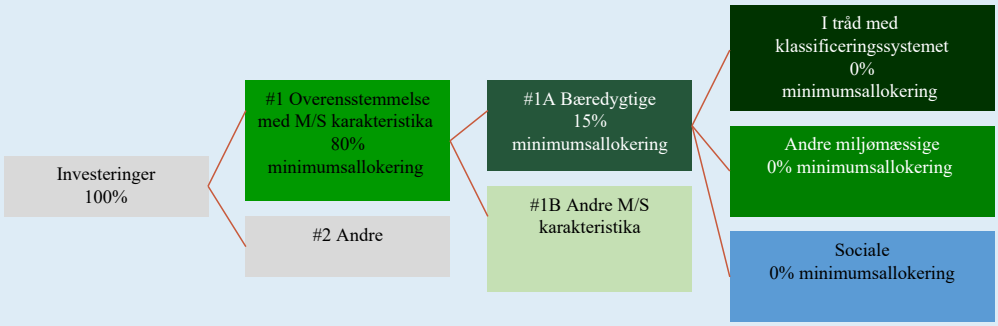
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

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 15%.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
•□ Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
•□ Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

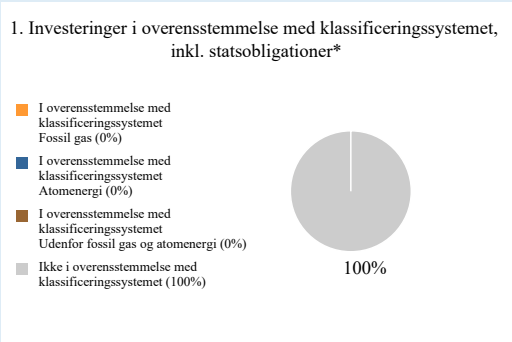
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

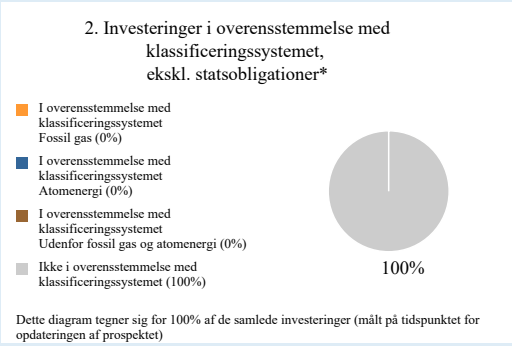
## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet " er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

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 #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for inklusioner,eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

Produkt navn: Danske Invest Select PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300NT6ZOZZW1JNM48

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være I overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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 %
- ☐ 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:

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. 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. 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 reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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?”):

### Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner listet 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.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, 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 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 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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 https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften ”Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde”.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ 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 samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI-indikatorerne, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner som UN Global Compact.

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 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.

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner  og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. 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 forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' Politik 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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?

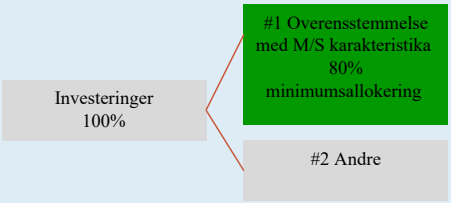
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?"

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

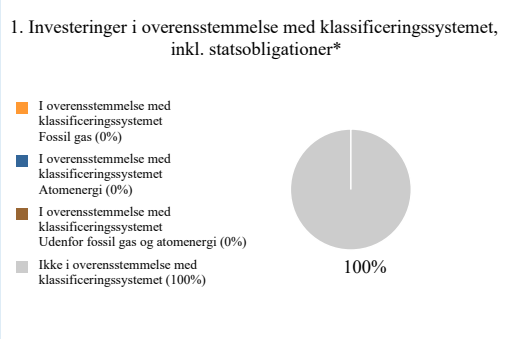
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

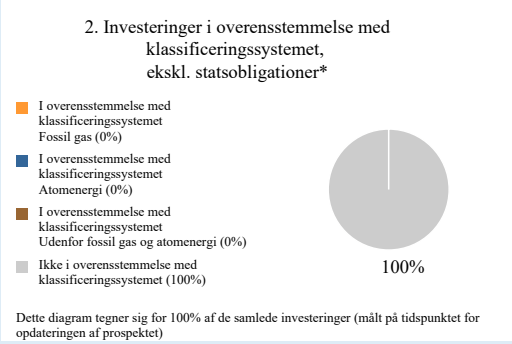
☐ Ja
- ☐ Inden for fossil gas
- ☐ Inden for atomenergi

✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

Produkt navn: Danske Invest Select Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300E5HMCDDENX5A11

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være I overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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 %
- ☐ 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:

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. 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. 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 reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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?”):

### Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner listet 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, 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%. Tilsvarende beslutning kan træffes for energiforsyningsselskaber ellers omfattet af afdelingens eksklusion for fossile brændstoffer.*

- 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 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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 https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften ”Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde”.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ 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 samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI-indikatorerne, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner som UN Global Compact.

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 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.

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner  og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. 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 forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' Politik 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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?

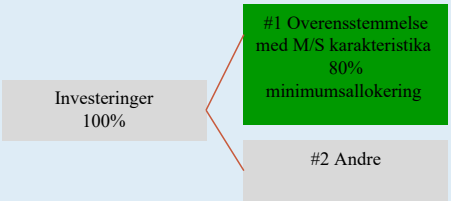
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?"

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

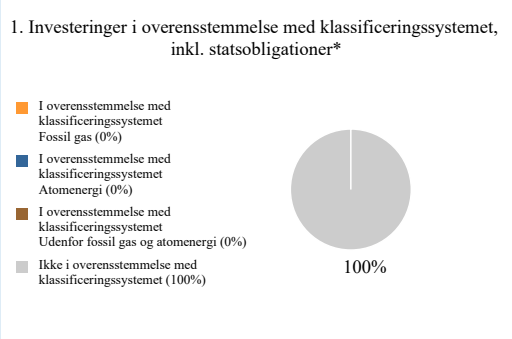
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

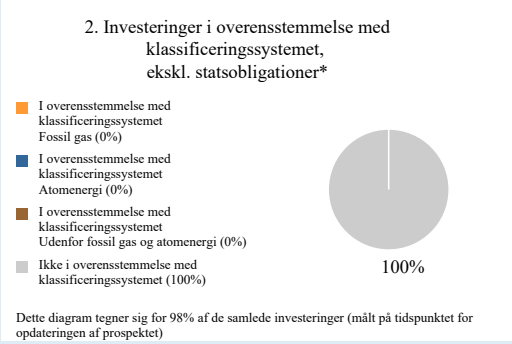
☐ Ja
- ☐ Inden for fossil gas
- ☐ Inden for atomenergi

✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

Produkt navn: Danske Invest Select Tactical Asset Allocation Danmark
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 9845000CI9646EE0EC80

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være I overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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 %
- ☐ 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:

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. 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. 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 reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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?”):

### Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner listet 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, 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%. Tilsvarende beslutning kan træffes for energiforsyningsselskaber ellers omfattet af afdelingens eksklusion for fossile brændstoffer.*

- 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 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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 https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften ”Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde”.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ 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 samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI-indikatorerne, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner som UN Global Compact.

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 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.

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner  og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. 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 forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' Politik 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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?

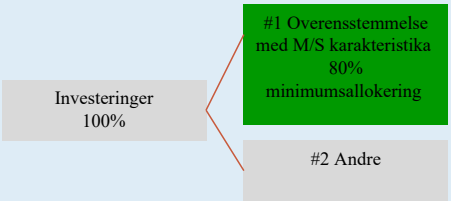
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?"

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

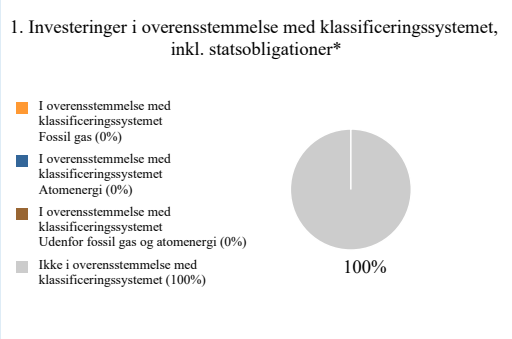
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

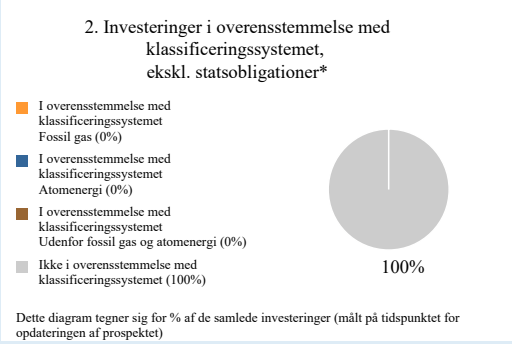
☐ Ja
- ☐ Inden for fossil gas
- ☐ Inden for atomenergi

✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

Produkt navn: Danske Invest Select Tactical Asset Allocation EURO - Accumulating KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300FBBVKGY3G6OW62

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være I overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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 %
- ☐ 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:

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. 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. 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 reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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?”):

### Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner listet 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, 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%. Tilsvarende beslutning kan træffes for energiforsyningsselskaber ellers omfattet af afdelingens eksklusion for fossile brændstoffer.*

- 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 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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 https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften ”Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde”.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ 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 samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI-indikatorerne, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner som UN Global Compact.

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 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.

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner  og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. 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 forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' Politik 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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?

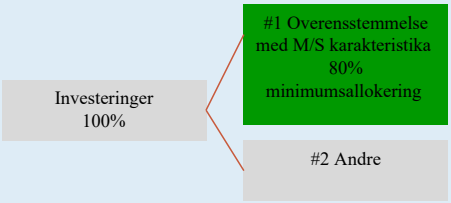
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?"

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

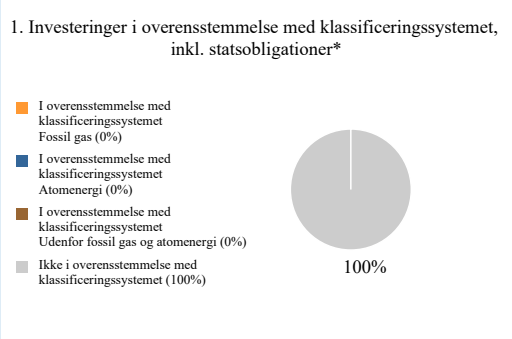
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

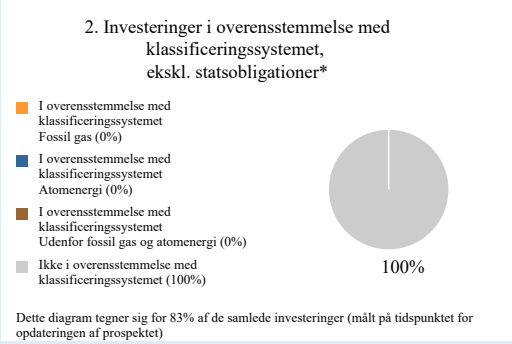
☐ Ja
- ☐ Inden for fossil gas
- ☐ Inden for atomenergi

✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

Produkt navn: Danske Invest Select Tactical Asset Allocation Norge - Accumulating KL - under afvikling
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493005SVF6XQHFXR297

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være I overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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 %
- ☐ 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:

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. 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. 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 reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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?”):

### Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner listet 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, 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%. Tilsvarende beslutning kan træffes for energiforsyningsselskaber ellers omfattet af afdelingens eksklusion for fossile brændstoffer.*

- 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 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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 https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften ”Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde”.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ 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 samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI-indikatorerne, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner som UN Global Compact.

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 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.

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner  og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. 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 forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' Politik 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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?

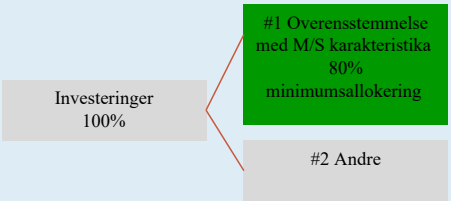
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?"

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

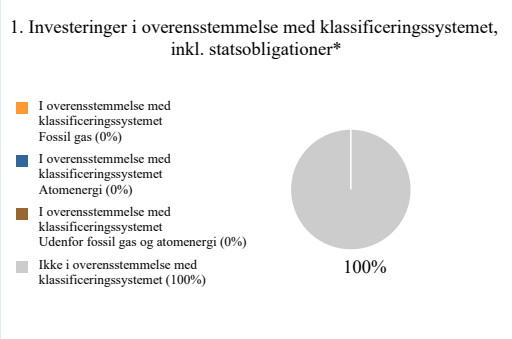
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

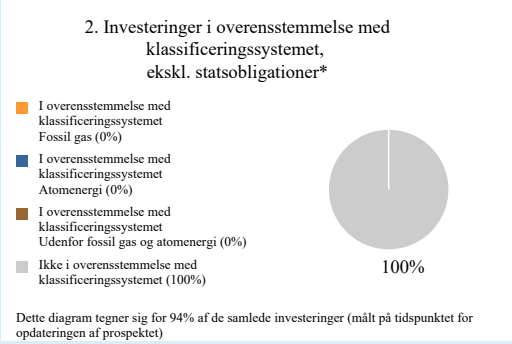
☐ Ja
- ☐ Inden for fossil gas
- ☐ Inden for atomenergi

✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

Produkt navn: Danske Invest Select Tactical Asset Allocation Sverige - Accumulating KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493002TXHWMX0PTTR24

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være I overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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 %
- ☐ 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:

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. 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. 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 reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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?”):

### Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner listet 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, 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%. Tilsvarende beslutning kan træffes for energiforsyningsselskaber ellers omfattet af afdelingens eksklusion for fossile brændstoffer.*

- 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 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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 https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften ”Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde”.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ 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 samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI-indikatorerne, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner som UN Global Compact.

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 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.

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner  og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. 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 forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' Politik 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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?

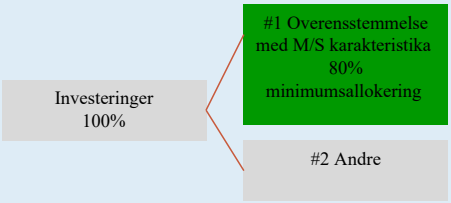
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?"

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

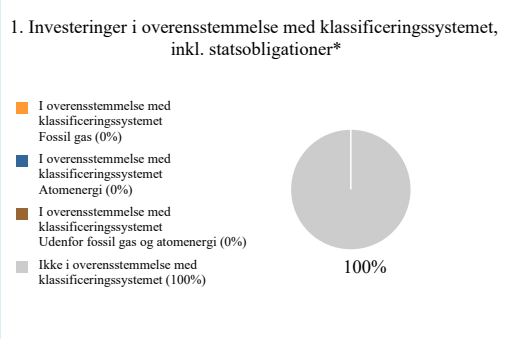
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

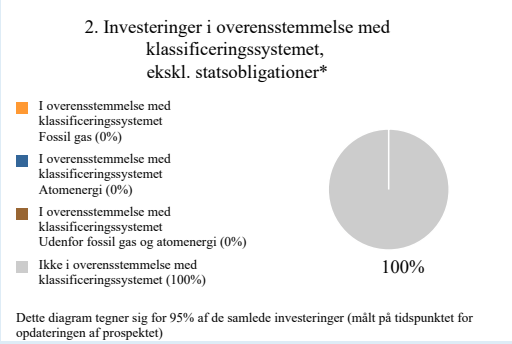
☐ Ja
- ☐ Inden for fossil gas
- ☐ Inden for atomenergi

✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

Produkt navn: Danske Invest Select US High Yield Bonds - Akkumulerende KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300SM4Q2KEDK6U118

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være I overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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 %
- ☐ 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:

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. 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 dialog. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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?”):

### Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner listet 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.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, 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 Banks "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagne selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- 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 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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.

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”.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ 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 samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI-indikatorerne, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner som UN Global Compact.

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 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.

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner  og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

### 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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?

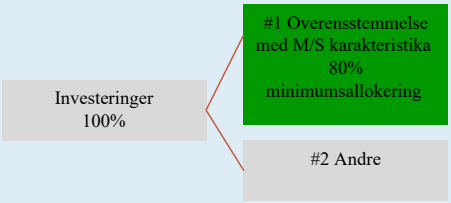
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?"

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

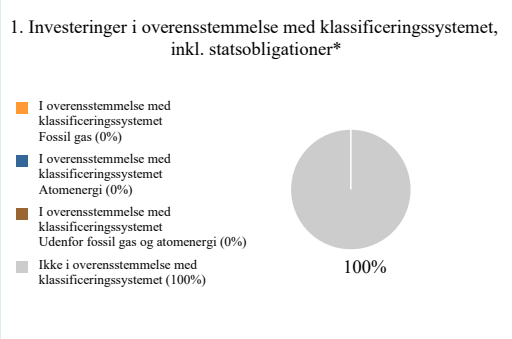
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

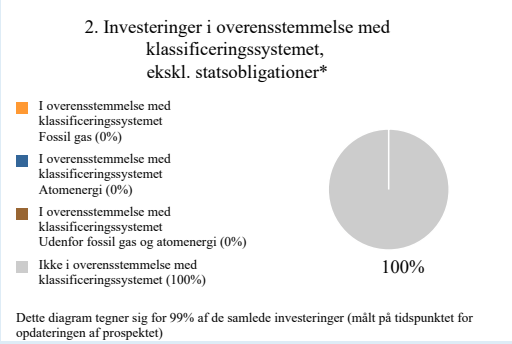
☐ Ja
- ☐ Inden for fossil gas
- ☐ Inden for atomenergi

✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

Produkt navn: Danske Invest Select US High Yield Bonds KL
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300DBHLX9WI4RUP07

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være I overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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 %
- ☐ 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:

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. 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 dialog. Ved forvaltningen af afdelingen gælder derfor en forpligtelse til at sikre aktivt ejerskab i overensstemmelse med de forudsætninger og kriterier, der til enhver tid er beskrevet i politikken.

Afdelingen anvender ikke et reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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?”):

### Eksklusioner

Afdelingens eksklusioner listet 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.

- Udstedere med aktiviteter relateret til: tjæresand, termisk kul, tørvefyret elproduktion, 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 Banks "Net-Zero Pathway Framework" (NZPF) for investeringsmodtagne selskaber (ikke-omstillingsparate udstedere).

- 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 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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.

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”.

## Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

✓ 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 samt ved monitorering og prioritering af aktiviteter relateret til aktivt ejerskab.

Afdelingens eksklusioner dækker helt eller delvist visse af PAI-indikatorerne, herunder til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner som UN Global Compact.

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 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.

Afdelingens investeringsstrategi integrerer desuden bæredygtighedsfaktorer gennem afdelingens eksklusioner  og aktivt ejerskab. Afdelingen anvender, hvis vurderet nødvendigt, aktivt ejerskab til at sikre dialog med udstedere om væsentlige bæredygtighedsemner. Ovennævnte implementeres løbende i investeringsprocessen gennem en forpligtelse til systematisk at identificere og adressere relevante bæredygtighedsfaktorer og sikre, at der blandt andet ikke investeres i udstedere på relevante eksklusionslister. Miljømæssige- og sociale forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog.

### 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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?

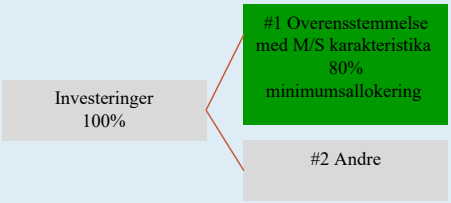
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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?"

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

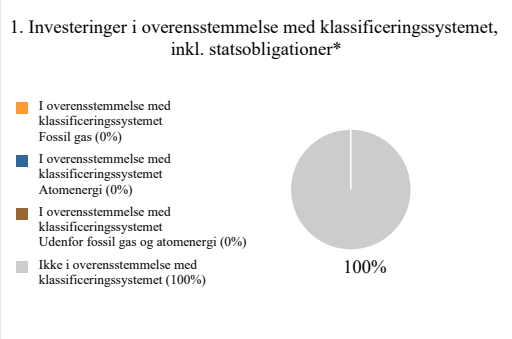
Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

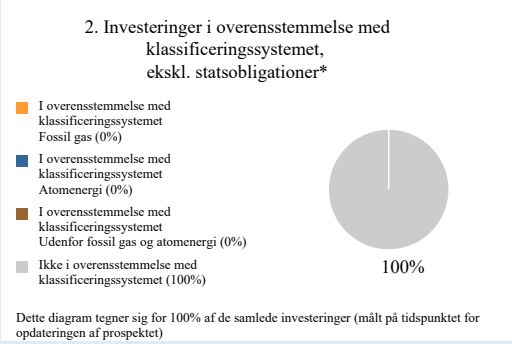
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvilke investeringer er medtaget under '#2 Andre', hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Afdelingens #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er omfattet af afdelingens screening for eks klusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

Produkt navn: Danske Invest Select USA Mid Cap - Akkumulerende KL - under afvikling
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300Y7D4UBEWX7ZE66

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være I overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☐ 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 – %

☑ Nej

☑ 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:

En minimumsandel af bæredygtige investeringer: Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål med en minimumsandel på 5%. 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. 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. 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 reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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 således 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 listet 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, 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 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 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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 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 delvise 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 koncenen til brug for vurdering af, om investeringer i noterede værdipapirer kan anses for bæredygtige. 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.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?”.

## Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, hvorvidt udsteder gennem 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 omsætningen.

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 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 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?

✓ 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 til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner 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 årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer 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 og aktivt ejerskab. 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 forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer: Afdelingen investerer minimum 5% af dets investeringer 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.

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' Politik 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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.

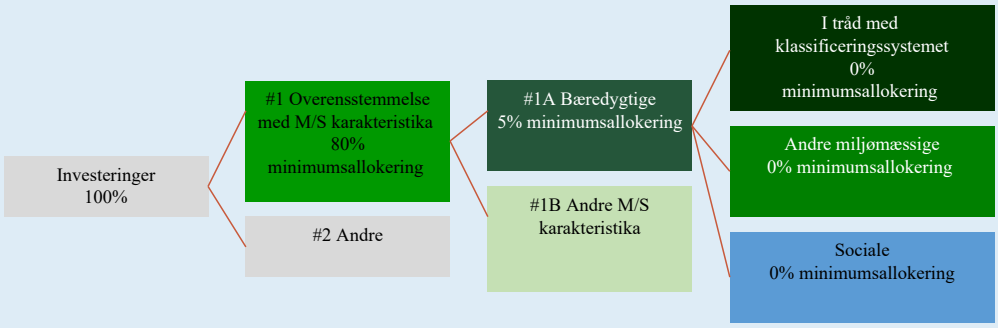
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

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 porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
•□ Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
•□ Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

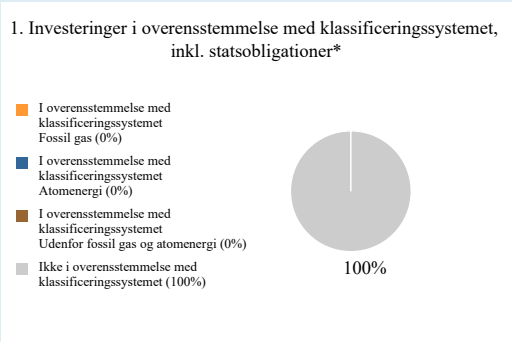
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

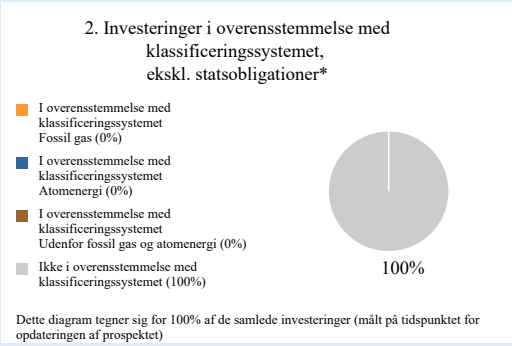
## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet " er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

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 #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: 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 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Ved ''bæredygtig investering'' forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

Produkt navn: Danske Invest Select USA Mid Cap KL - under afvikling
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300E8GGQXKBVPNB35

# Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være I overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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:

En minimumsandel af bæredygtige investeringer: Afdelingen understøtter FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (FN's Verdensmål) ved delvist at investere i bæredygtige investeringer, der bidrager til disse mål med en minimumsandel på 5%. 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. 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. 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 reference benchmark for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (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 således 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 listet 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, 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 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 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 for dialog ved antallet af registrerede henvendelser til 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 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 delvise 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 koncenen til brug for vurdering af, om investeringer i noterede værdipapirer kan anses for bæredygtige. 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.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

## Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Hensynet til ikke i væsentlig grad at gøre skade på miljømæssige eller sociale mål varetages gennem afdelingens generelle eksklusioner og i metoden for identificering af bæredygtige investeringer som nærmere beskrevet i afsnittet ”Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?”.

## Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

SDG Modellen analyserer på grundlag af indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, hvorvidt udsteder gennem 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 omsætningen.

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 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 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?

✓ 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 til eksempel de miljømæssige PAI-indikatorer og indikatorer relateret til kontroversielle våben og internationale menneskerettigheds- konventioner 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 årsrapport.

☐ Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Information om afdelingens generelle investeringsstrategi fremgår af afsnit 5 ”Afdelingsbeskrivelser” i prospektet.

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer 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 og aktivt ejerskab. 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 forhold kan således påvirke en beslutning om enten at købe eller øge beholdningen, fastholde eller opretholde vægtning, sælge eller reducere vægtning. Tilsvarende gør sig gældende for overvejelser om god ledelsespraksis.

### Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Bæredygtige investeringer: Afdelingen investerer minimum 5% af dets investeringer 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.

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: For aktivt ejerskab vil der være dialog med udsteder om væsentlige bæredygtighedsemner, når en sådan forpligtelse opstår i henhold til Danske Invest Management A/S Politik for Aktivt Ejerskab og retningslinjer for dialog. Aktionærforslag om miljømæssige og/eller sociale forhold håndteres tilsvarende i overensstemmelse med Danske Invest Management A/S' Politik 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 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 Bank A/S varetager på vegne af Danske Invest Management A/S.

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 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.

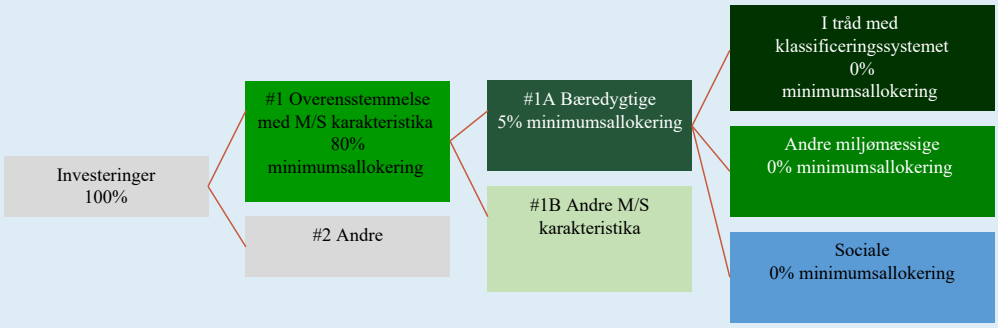
Minimum 80% af afdelingens investeringer er allokereret til at fremme afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika . Minimumsallokeringen er udtryk for den andel af afdelingens formue, der screenes med henblik på at fremme afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

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 porteføljen 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 investerings-modtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.




#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.
#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori #1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter
•□ Underkategori # 1 Bæredygtige omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål
•□ Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer

## Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen anvender ikke derivater til at opnå de milljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen giver ikke et tilsagn om at investere i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet 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.

Til brug for beregningen af andelen af taksonomitilpassede aktiviteter anvendes omsætning som nøgletalsindikator for investeringer både i finansielle og ikke-finansielle virksomheder. Beregningen baseres på rapporteret data fra udstedere tilvejebragt for afdelingen gennem eksterne dataleverandører, samt, i mangel af sådan rapportering, tilsvarende information fra udsteder eller eksterne dataleverandrører. Afdelingen er ikke forpligtet til at sikre ekstern revision af screening foretaget under EUs Klassificeringssystem.

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for fossilgas begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For atomenergi indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

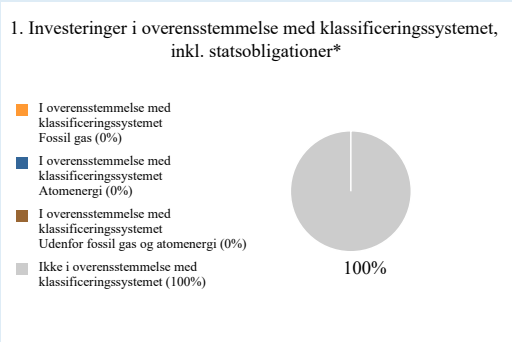
Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau er, der svarer til de bedste resultater.

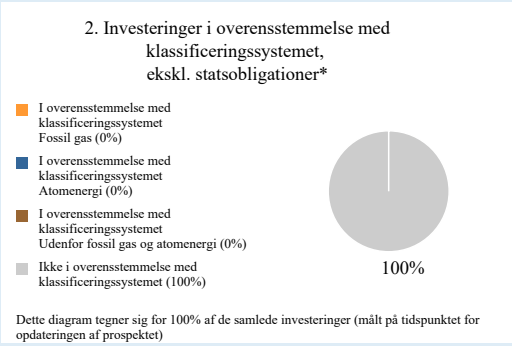
## Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet*?

- ☐ Ja
  - ☐ Inden for fossil gas
  - ☐ Inden for atomenergi
- ✓ Nej

*) Fossilgas og/eller atomarrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (”modvirkning af klimaændringer”) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

***De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer1, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.***




* Med henblik på disse diagrammer omfatter “statsobligationer” alle statsengagementer

## Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Idet afdelingen ikke giver tilsagn om at foretage investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter 0%. Minimumsandelen for investeringer i mulighedsskabende aktiviteter er tilsvarende 0%.

Den faktiske andel af disse aktiviteter rapporteres som led i afdelingens årsrapportering.

## Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

"Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet " er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Afdelingen kan investere i bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Afdelingen har en minimumsandel af disse investeringer på 0%.

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 #2Andre investeringer dækker investeringer, hvilke ikke er bæredygtige investeringer, omfattet af afdelingens screening for eksklusioner eller af anvendelsesområdet for afdelingens aktiviteter for aktivt ejerskab. .

Disse #2 Andre investeringer kan bestå af investeringer foretaget med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, risikoafdækning i porteføljen, eller af investeringer, for hvilke der ikke er fornøden ESG data (se også afsnit 5 "Afdelingsbeskrivelser" i prospektet med hensyn til, hvilke instrumenter afdelingen kan benytte).

Henset til arten af den eksponering, der opnås gennem disse instrumenter, anvender afdelingen ikke miljømæssige og sociale minimumsgarantier for #Andre investeringer.

## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: https://www.danskeinvest.dk/page/ansvarlige_investeringer_oplysninger under overskriften "Bæredygtighedsrelaterede informationer om vores fonde".